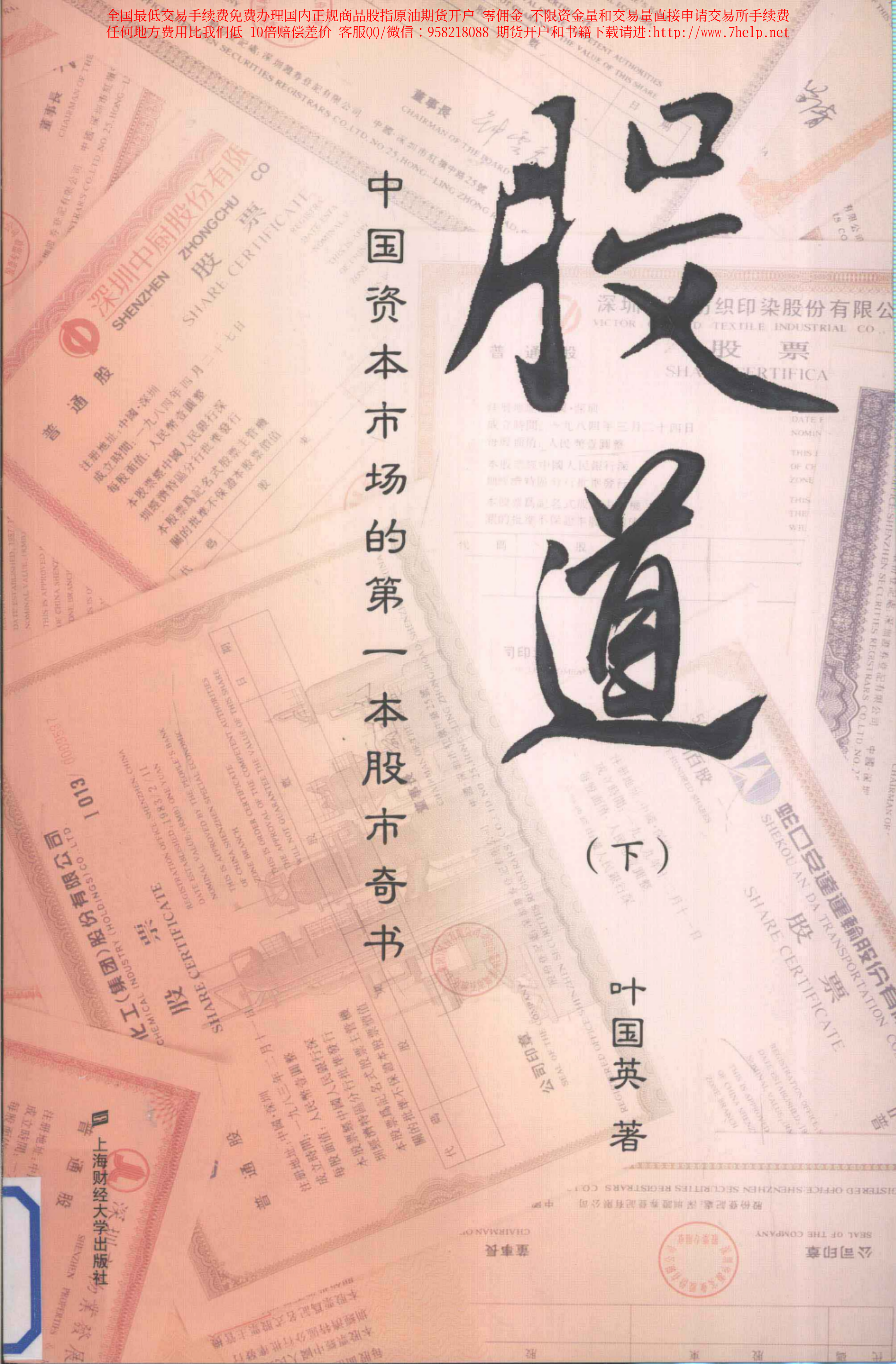
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股道

中国资本市场的第一本股市奇书

（下）

叶国英 著

上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股道

叶国英 著

（下）

技术之道
修心之道

上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

股道(下)/叶国英著. —上海:上海财经大学出版社,2013.1
ISBN 978-7-5642-1533-0/F·1533

Ⅰ.①股… Ⅱ.①叶… Ⅲ.①股票市场-研究-中国
Ⅳ.①F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第288792号

□ 策　　划　黄　磊
□ 书籍设计　钱宇辰
□ 责任编辑　朱世祥
□ 责任校对　林佳依　卓　妍　赵　伟

GU DAO
股道(下)

叶国英　著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路321号乙　邮编200434)
网　　址:http://www.sufep.com
电子邮箱:webmaster@sufep.com
全国新华书店经销
上海华业装璜印刷厂印刷装订
2013年1月第1版　2013年1月第1次印刷

710mm×960mm　1/16　14印张(插页:1)　266千字
印数:0 001—4 000　定价:39.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三卷·技术之道

1. 大道至简/3
2. 数字的神奇/6
3. K 线语言/9
4. K 线与均线(一)/11
5. K 线与均线(二)/16
6. K 线与均线(三)/20
7. KDJ、MACD 及 DMI 指标(一)/23
8. KDJ、MACD 及 DMI 指标(二)/26
9. KDJ、MACD 及 DMI 指标(三)/29
10. 叶氏技术组合对底部判断精解(一)
——对上证指数第一次历史大底的印证/32
11. 叶氏技术组合底部判断精解(二)
——对上证指数第二次历史大底的印证/36
12. 叶氏技术组合底部判断精解(三)
——对上证指数第三次历史大底的印证/40
13. 叶氏技术组合底部判断精解(四)
——对上证指数第四次历史大底的印证/47
14. 叶氏技术组合底部判断精解(五)
——对上证指数第五次历史大底的印证/54
15. 叶氏技术组合底部判断精解(六)
——对上证指数第六次历史大底的印证/61
16. 底部判断的道与术/67
17. 叶氏技术顶部判断精解(一)
——对上证指数第一次历史大顶的印证/70
18. 叶氏技术顶部判断精解(二)
——对上证指数第二次历史大顶的印证/73
19. 叶氏技术顶部判断精解(三)
——对上证指数第三次历史大顶的印证/79

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20. 叶氏技术顶部判断精解(四)
——对上证指数第四次历史大顶的印证/86
21. 叶氏技术顶部判断精解(五)
——对上证指数第五次历史大顶的印证/92
22. 顶部判断的道与术/99
23. 技术之道——牛股精选的独门绝技/102
24. 牛股精选独门绝技(一)——“寻”:均线缠绕,老骥伏枥/104
25. 牛股精选独门绝技(二)——“等”:太公钓鱼,弃小求大/108
26. 牛股精选独门绝技(三)——“等”:日月相映,周线贯通/111
27. 牛股精选独门绝技(四)——“捕”:最佳时点,一举擒获/115
28. 牛股精选独门绝技(五)——“捕”:关前蓄势,双蹄奋起/119
29. 牛股精选独门绝技(六)——“捕”:三线突围,一飞升天/123
30. 牛股精选独门绝技(七)——“捕”:高层建瓴,梯度上行/127
31. 牛股精选独门绝技(八)——“骑”:握住缰绳,领悟股性/131
32. 牛股精选独门绝技(九)——“骑”:顺沿通道,信马由缰/134
33. 牛股精选独门绝技(十)——“放”:紧盯均线,放收有度/137
34. 牛股精选独门绝技(十一)——“收”:破线减半,出轨清仓/140
35. 牛股精选独门绝技(十二)——“收”:多重死叉,果断了结/143
36. 牛股精选独门绝技的六大精义/147

第四卷·修心之道

1. 我的心态历程/153
2. 我是谁/159
3. 明心生智慧/162
4. 一切皆变/165
5. 自助、人助与天助/168
6. 一动不如一静/171
7. “舍”与“得”/174
8. 虚与实/177
9. 定力/180

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 笑对股市/183
11. 贫富的变易/186
12. 逝者的遗憾与生者的思考/189
13. 气度/192
14. 归零心态/195
15. 境界/198
16. 忍耐/201
17. 知之与不知/204
18. 牛市与熊市的领悟/207
19. 风险与机遇/210

上证指数月K线(1990～2012年)/213

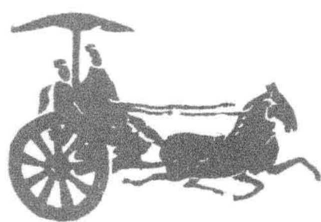
卷后语/216

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三卷·技术之道



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



技术分析自1936年以美国著名经济学家凯恩斯的『空中楼阁』理论为基础理论以来，距今已近180年的历史。这期间世界各国投资大师又相继创立了道氏理论、艾略特波浪理论、随机漫步理论、相反理论等。并从各种理论中衍生出一系列技术指标及K线形态，力求从市场自身的价格和交易量的变化中去解释趋势变化。然而所有这些智慧，在风云变幻的全球金融市场中越发显得苍白和无力。世界股神沃伦·巴菲特和乔治·索罗斯就是从技术分析的束缚中脱颖而出，创立了价值投资论和反射理论。堪称技术分析之开山鼻祖的J. 韦尔斯·王尔德爵士曾在1978年创立了一系列技术系统，最终仍义无反顾地抛弃了自己创立的一切技术分析理论，重新发表了《亚当理论——最要紧的是赚钱》一书，明确指出，技术分析对于市场预测只能起到隔靴搔痒的作用。然而当今市场技术分析依然盛行。也许正如黑格尔所说，凡是存在的总是合理的。也许正如《股市趋势技术分析》一书的作者罗伯特·D. 爱德华所指出的：市场总体上仍按照同样的古老节奏，重复着同样古老的步伐。因此技术分析作为一种科学探索，依然具有存在和发展的价值。为此，笔者借中外大师之智慧，集廿载股市实践之经验，以股道之精义纵横阐阖、去粗弃伪，独创了叶氏技术组合，其运用之妙、判断之准，堪称股道一绝。现详解于书，坦然昭示，有缘者不妨一试。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 大道至简

技术分析与基本面分析可谓当今世界各国股市中最流行的两大派别，或可谓两大最为流行的分析工具。两者关注的重点各不相同。基本面分析认为股票的价格取决于内在价值，所以其从影响企业价值的各大因素去分析，从行业政策、国民经济、行业景气、企业管理、企业经营等方面去发现股价与内在价值的差异，以便从中选择可以获取长期性盈利的股票，从企业发展的长期价值中去把握个股的长期趋势。对此，沃伦·巴菲特无疑是基本面分析的一面旗帜。而技术分析认为，所有股票价格波动与内在价值无关，而只与投资者的心理相关。各种引导投资者心理的因素，都会反映在股价及成交量上。因此，通过对图表分析、形态分析、指标分析及成交量分析，从过去的轨迹中，预测股价的短期趋势，从中去把握买卖的时机。两者虽然关注点不同，但都认为最终决定股价波动的因素是供求关系(见表 3—1)。

表 3—1　　技术分析与基本面分析的区别一览

	技术分析		基本面分析	
共同点	供求关系是市场决定因素			
关注点	市　场		企　业	
分析因素	1. 图表分析	4. 周期分析	1. 全球经济金融	4. 行业景气度
	2. 指标分析	5. 成交量分析	2. 国家有关政策	5. 企业经营业绩
	3. 形态分析	6. 数据分析	3. 国民经济发展	6. 企业管理机制
目　的	预测短期内股价涨跌趋势 寻找短期最佳买卖时机		发现价格与价值之间差异 选择具有长期投资价值股票	

技术分析的优点在于能从市场的人气、交易量、热点、保证金等因素中，直接感受到市场强弱的市况，能从短线的图表和 K 线形态、技术指标中，发现个股和市场的特性。较为及时有效地把握买卖的时机。但缺点是分析观察的范围相对偏小，思路较为狭隘，人为的主观判断意识较多，容易有失偏颇。尽管彼得·林奇、沃伦·巴菲特及乔治·索罗斯均认为 K 线形态、波浪理论、周期理论等技术分析皆不能保证金融投资的成功，并由此而开创了价值投资理念和投资哲学。尽管技术分析权威也承认世界上没有任何分析工具可以绝对正确地预测市场的走势和个股的价格走势，也承认任何一套分析工具均存在或多或少的缺陷，但是，从 1936 年由美国著名经济学家凯恩斯提出的技术分析理论，依然在全球金融市场广泛应用，尤其是新兴市场中几乎 70%以上的投资者在缺乏调研能力和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

精力的情况下，依然将技术分析作为基本分析工具。因此，根据德国哲学家黑格尔关于“凡是存在的就是合理”的观点，技术分析在当今市场的存在，自有其合理性的一面，只是人们随着不断变化发展的市场，对技术分析注入新的内容，赋予其新的方法，对技术分析的理论进行新的变革和融通，使之具有新的适应性和生命力。

技术分析虽然只是金融市场的一个分析流派，虽然只是对图表、数据的一个统计分析，但是却在历史的发展中产生出各种理论并派生出许多新的流派，比如以适应市场发展的趋势并顺势而为作为理论核心的亚当理论；以投资者信心强弱为依据的信心股价理论；以价格波动作为趋势性分析的艾略特波浪理论；根据道—琼斯混合指数中 20 种铁路和 30 种工业指数的变动探讨股市基本趋势的道氏股价波动理论；有将股市发展阶段划分为休眠阶段—操纵阶段—投资阶段—崩溃阶段—成熟阶段以及将股市成长周期划分为低迷期—青年涨升期—反动期—壮年涨升期—老年涨升期—下跌幼年期—中间反弹期—下跌壮年期—下跌老年期的股市发展阶段和成长周期理论；有坚持认为股价的波动，一切都由随意性所决定的随机漫步理论；还有以群众行为作为相反指标进行分析，在所有人看好时见顶、所有人看淡时见底的相反理论；更有数学家菲波拉契神奇数列为依据的黄金分割理论；除此之外，还有四度空间、螺旋方法、阴阳烛，等等，可谓百花齐放，百家争鸣。很显然，虽然均属于技术分析范畴，但其中的理论内容和分析重点不仅多有侧重，而且千差万别。其分析的方法也千姿百态。尤其是艾略特发明的波浪理论是目前世界股市中运用最多、也是最难以理解和把握的分析工具。因为波浪理论中的八浪循环，在大循环中有小循环，在小循环中有更小循环，在大浪中有小浪，在小浪中有细浪，在推动浪和调整浪中又常常出现延伸浪，在延伸浪中更是出现各种复杂变化的形态，使人难以界定，而且，浪中有浪，无限延伸。升浪中可以无限向上延伸，跌浪中可以无限向下延伸。所以数浪之复杂，常常使人如入迷魂，极难把握。除了技术分析理论中出现的各种流派使人无所适从之外，更复杂的是技术分析中所选用的指标同样名目繁多，令人眼花瞭乱。比如，有强弱指标、趋向指标、能量指标、大盘指标、摆动指标、反趋向指标、随机指标、布林线指标、抛物线转向指标，等等，还有不少机构专家独创的鬼系指标、龙系指标、神系指标等特色指标。如果再将指标换上不同的技术参数，又会立即派生出数倍的技术指标，无论是各种理论还是各种指标，均是公说公有理，婆说婆有理。因此，如果将所有技术分析理论及所有技术分析指标逐一研究的话，无疑是进入祝家庄的盘陀路、桃花岛的迷魂阵，晕头转向而难以自拔。

从简单到复杂，又从复杂到简单，这是分析大师在研究运用中必然出现的轨迹。就像在估值中，既使用 FCFE、FCFF 模型进行盈利预测，又以 β 风险系数进行测算，结果经历了多种复杂的模型之后，发现最有用且最简单的分析工具依然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是市盈率指标。在武术中，玩花拳的不会见功力，真功夫常常在于简单的一招一式之中，艺不在杂而在于精，食不在多而在于精，精华的东西往往是最简单最朴实的。简单就是真实，简单就是价值，真理在于朴素。恰如一根杠杆可以撬动地球。越是深奥的道理越是简单的表述。技术之道讲究的就是深入浅出，大道至简，拒绝故弄玄虚。所以，笔者从纷繁复杂的技术分析理论和纵横交叉的技术指标中结合中国股市的国情，融合二十年股市的实战经验，化繁为简，去粗取精，汲取中外技术分析中有益的营养，在不断地摸索、筛选及验证中，选择出一套行之有效的技术参数和一套切合中国 A 股市场实际的周期理论，组成一数二线三指标的技术分析核心体系，供读者参考：一数是著名数学家菲波拉契的神奇数列(1,1,2,3,5,8,13,21,34,55,89,144,233…)；二线是“日”“周”“月”K 线、股价成交量均线；三指标是趋向指标 MACD、随机指标 KDJ 和相对强弱指标 RSI。笔者将在技术之道相关章节中进行详解，使读者诸君明白无误地了解到，如何以三者结合的方法去判断顶部与底部，如何运用这套技术分析方法去捕捉黑马精选牛股，去寻找买入与卖出的最佳时点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 数字的神奇

在技术分析中，首先需要关注的是数字的运用，无论是K线、均线、指标、形态等均离不开数字。数字是技术分析的血液和元气。在技术分析中，不同的人各有不同的分析方法，即使同样使用同一指标，由于所选择的数字不同，其从技术指标中，所采用的信号也不同。数字的变化，可以改变技术指标信号的变化。买股票就是买未来，同样，卖股票也是卖未来。对未来股价的一种预期，便是对未来数据的一种运用。技术分析中采用的一种未来函数，就是对未来数据进行换算的一种函数。能否摸索出一系列适合中国国情的数字，是技术分析工具中一大难题。而技术分析的正确与否，其所发出的买卖信号准确率的高低，就在于数字的运用之妙。

当今社会随着计算机的广泛运用，正式标志着一个数字时代的来临。数字电视、数字游戏、数字油画、数字音乐、数字影院、数字供电、数字版权、数字印刷、数控机床、数字艺术，甚至出现数字食谱、数字健身，各种数字图书馆、博物馆，多种数字研究的文献、论坛，等等，风行于各行各业，并在全国、全球方兴未艾，蓬勃发展。国际数字地球会议、国际数字图书馆等应运而生。且数字科学正以前所未有的速度全面进入国家的政治、经济、国防、科研等核心领域，尤其是以数字能量的方式进入人的生命领域。斯蒂芬·贝克(美)在《当我们变成一堆数字》一书中讲述一群“数字搜客”的人，他们身怀绝技，将数字运用渗透到各个领域，依靠强大的网络平台，专门对目标群体进行窥探、跟踪、捕捉、分析。这种技术将目标物的一言一行、举止动态各种在生活中所出现的行为、本性、习惯、意愿、各种生活细节全部转换成数字代码，通过研究、分析，了解目标人群的动态趋向。尽管目标人群清除了浏览网络的历史记录，尽管其看完电视拔掉了电源，尽管其将手机的短信记录和通话记录全部清空，自以为不留蛛丝马迹，天知、地知、我知，然而其此前想什么、看什么、做什么全都录入“数字搜客”的数据库中。可见现代社会在信息飞速传递的背景下，数字几乎无处不在、无所不知、无所不能。数字的神奇运用，将使虚幻变成现实，使现实走向未来。

其实，2500年前被称为“数字之父”的古希腊哲学家毕达哥拉斯就创建了数字命理学。他认为，万物皆数字，数字是万物的本质，数字拥有特殊的意义，拥有特殊的磁场和震动。人们的性格、健康状况、人际关系、人生的命运、人的优点与缺点均在于出生日期的不同。而出生日期的变化或差异，就是数字的变化和差异，从而诞生于不同的磁场、力量、震动的外在环境，转而深深地影响人的性格的形成和变化。每个数字都具有不同的磁场、功能，《数字命理学》就是研究(出生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日期)如何影响着人们的漫长人生和先天具备的性格。因为他认为，万字、万物皆有能量，数字也是如此。如今数字能量已被运用于数字治病、数字开运等生命领域，人类正全面进入对数字的奥妙与神奇进行解密和探究的新阶段。

在股市的技术分析中，投资者所熟知的黄金分割率理论就是根据数学家法布兰斯在13世纪写的一本关于奇异数字组合中所引申而来的。法布兰斯在研究埃及金字塔时发现，金字塔的几何形状具有5个面、8个边，总数为13个层面，而金字塔的长度正好是5(个面)+8(个边)+13(个层面)的数字排列即5 813寸。而且发现金字塔的高点与底面的百分比率为0.618，而且金字塔五角塔面的任何一边长度都等于五角型对角线的0.618。神奇的是在1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144、233……的神奇数字组合中，相邻两个连续的小数除以大数均等于0.618，如21/34、34/55、55/89、89/144、144/233，二者相除之商便是0.618。相反如果相邻的两个连续大数除小数均等于1.618，如233/144、144/89、89/55、55/34等，而0.618×1.618之积就等于1。在植物界向日葵89个花瓣中，55个花瓣朝向一方，另外34个花瓣朝向另一方，而34—55—89也恰好是神奇数字组合中的范围。根据1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144、233……的神奇数字组合的基本特性，在黄金分割率中便演变二个组合：(1)0.191、0.382、0.5、0.618、0.809，(2)1、1.381、1.5、1.618、2、2.382、2.618。这两组数字基本与法布兰斯的神奇数字组合具有同样的特点，则：

(1)数列中任何一个数字，都是前二个数字之和；

(2)前一数字与后一数字之比，趋近0.618；

(3)后一数字与前一数字之比趋近于1.618；

(4)0.618×1.618=1；

(5)任一数字与后两个数字之比为2.618，与前两个数字之比为0.382。

0.618与1.618便是黄金分割率。而将1分割为0.618和0.382便是黄金分割率的基本公式。而黄金分割率作为价格趋势分析中的浪形演变数据，便是当今世界最广泛运用的艾略特波浪理论。

近期网络上又出现一组新的神奇数字。这组神奇数字以短信祝贺的方式发送，“1、4、2、8、5、7”这六个数字化作六个词语，祝你“快乐、幸福、幸运、美满、甜蜜、温馨”。这六个数字的组合，如果连在一起分别乘以1、2、3、4、5、6，结果发现，所得的积，始终是这组数字的变换。如：142 857×1=142 857；142 857×2=285 714；142 857×3=428 571；142 857×4=571 428；142 857×5=714 285；142 857×6=857 142，这组数字的神奇，可见其一。另外，将这组数字中间隔二个数相加，全都是9，如1+8=9、4+5=9、2+7=9，而这9又与1+4+2+8+5+7=27，将这个27按数字命理学原理分拆成2+7又等于9。可见数字运用之妙，大有探索之处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当今世界在数字上有汉语数字、阿拉伯数字、罗马数字、日语数字以及现代计算机数字等，但在数字科学中最常用的便是阿拉伯数字。在技术之道中笔者之所以花如此多的篇幅谈论数字的神奇，并非故意将数字复杂化、神奇化，这将有违于大道之简的精义，笔者只是想强调数字在技术分析所占的分量，数字的运用之妙，将直接关系到技术分析的准确率。在广泛运用的技术分析中，以及不少机构研究销售的软件产品中，能否较正确地将多种指标及时、正确地显示顶部、底部、卖出、买入的信号，能否以大道之简的精义，在数百、数千个技术指标中，挑选出最具影响力的指标，作为投资者的参考工具，这是关键。衡量技术分析工具的优劣，就在于深化与简出。所以，笔者将数字置于技术之道的首位，并将笔者在近二十年股海生涯中如何将神奇数字运用于技术分析的经验积累，坦诚地奉献给读者诸君，与之共享，与之共勉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. K 线语言

K 线对于股市投资者来说，是一个最普通的标志，其阴阳变化显示的是开盘与收盘的涨跌，其上下影线表明的是最高和最低的价格。K 线所体现的是最基本的股价理论，K 线所表达的是最现实的多空较量。

K 线语言是无声的，但是却极其丰富而生动。德隆系的股票尽管近几日连续异动，但是，其 K 线早在数月前就发出悲鸣。以湘火炬 A 为例，从 2000 年 3 月起至今，周 K 线成了拾级而下的台阶。2004 年 1 月 29 日，其日 K 线已变成一串多米诺骨牌。而合金投资在 2004 年 3 月 29 日，其日 K 线更像是悬崖边一只拼命抓住绳索的手。至于新疆屯河，尽管在第 5 个跌停板后出现反弹，可是其一根上阴线却告诉人们，反弹之路犹如蜀道之难。庄股一系列的资金链断裂，在 K 线的飞流直下中，几乎表现得淋漓尽致。

K 线语言是资金流动的公交卡，更是投资者的心电图。从 2004 年 2 月 2 日至 4 月 21 日，共 58 个交易日，中国股市上有《九条意见》的政策指引，下有数千亿资金的不断涌动。然而，K 线的组合却踌躇不前。阴多阳少的排列在告诉人们，中国经济正处于一个关键的十字路口，中国股市同样不可能走出一个单边的牛市。国家宏观调控所采取的关于信贷的紧缩，关于对部分行业的固定资产投资的限制，关于对一些“瓶颈”产业的缓解，以及对农业及消费服务业的重点扶持，必然牵动着股市的脉络和神经。也许，在牛市之前还需经历一段牛皮市的盘整。一季度资金投资组合显示，作为市场主体的投资策略已经发生重大变化。持仓从集中走向分散，换仓和减仓的股票占原先重仓股总数的 61.5%。一线蓝筹的核心资产地位已逐步为二线蓝筹及中小盘股所取代，基础性行业的股票以及汽车、银行等价值判断开始出现分歧。可见，58 根 K 线组合正是述说着此阶段投资者的种种困惑、谨慎、忧虑、犹豫的心态，正是显示出资金链的断续和变异。

K 线语言绝不是技术指标的简单罗列，更不是买卖交易的流水记录。韶钢松山 2003 年年报每股收益 1.17 元，经营业绩可谓十分优良，但是其股价曾从 2004 年 3 月 15 日的 13.66 元一路下行，最低跌至 9.95 元，市盈率跌至 10 倍以下。宝钢、中石化也同样遭受抛售的压力，这些蓝筹股所发出的 K 线语言不是因指标的技术修正，不是因业绩的虚假水分，而是预示着国家宏观调控下钢铁行业高速增长的业绩将趋缓，基础性行业的产品价格将逐步回落，或上升空间有限。

K 线语言具有一定的独立性，绝不是人云亦云、无所适从。四川长虹从 1997 年 5 月的 66.18 元回落之后，近 5 年时间始终在 7～8 元一线上下波动。相反，盐田港从 1998 年 8 月起股价由 6 元一直上升至近日的 27.95 元，此期间上证指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经历了上摸2 245点和下探1 307点的大幅波动。但是，四川长虹和盐田港的K线语言，却告诉人们大盘的K线与个股的K线并不是孪生兄弟，更不是串在一根绳子上的蚂蚱。

K线语言有时欢呼雀跃，有时低吟浅唱，有时在红光满面中提示风险的来临，有时在满面憔悴中孕育机遇的诞生。K线语言具有喜怒哀乐的情绪，包含爱恨怨愁的思绪。K线像人生的日记，倾诉着初恋的甜蜜、成长的烦恼，以及创业的艰辛。中国股市十余年的K线组合，跌宕起伏、曲折反复，正是以一种特殊的语言所谱写而就的一首雄壮的资本进行曲。

K线语言是无声的，却是无声胜有声。K线语言往往以一种象形文字加以表达，或似警钟，或似军号，或如礼花，或如雷电。K线所传达的信息，既包含政治经济，又包含战争与和平。K线的内涵，集合着经济学、心理学、统计学等各种学识，综合着基本面、技术面、政策面等各种信息。所以，K线本身就是一门科学，就是一门艺术。

K线语言并不是人人都能读懂的，更不是人人都能品味出个中三昧。因为K线语言是浓缩的心声，是传世的诗篇，是不朽的国画，是融古今贯四海的巨著。K线语言需要反复思考、深入研究、细细品味。因为，只有真正领会K线语言的人，才能从K线中了解资本的风险和资本的机遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. K 线与均线(一)

K 线与均线在技术分析中可谓左膀右臂缺一不可，而在技术之道中则称为文武之道。均线为文，记录反映指数战略运行的轨迹，而 K 线为武，真实详尽地反映战术进展的市况。K 线以特殊的语言展示着多空双方的力量对比，以特殊的方式表达趋势运行的方向。K 线作为技术分析中最基本的股价理论，既可单独一根加以研究分析，也可连续数根通盘谋略。更重要的是 K 线的分时走势为短线操作者提供分析依据，而 K 线的周、月、季线又为长线操作者提供分析依据。所以，无论是短线的投机还是长线的投资，只要注重技术分析，就必须读懂 K 线语言，掌握和运用 K 线的分析。

在 K 线语言中，可以解读出政策面、基本面、资金面多种因素对市场的影响，也可解读出多空力量之间的此消彼长。但是在 K 线分析的诸多内容中，最重要的是：第一，K 线组合重心的移动方向。第二，关键位置的 K 线状态，第三，K 线的形态组合。由于市场风云变幻，不确定因素随时可能改变 K 线的组合轨迹和形态变化，因此在错综复杂的 K 线变化中，必须抓住重点，提纲挈领，才能把握市场的脉络。具体如下：

(1)K 线组合的重心移动方向。一般而言，当日 K 线收盘指数或收盘价高于前一根 K 线的 1/2 实体位置时，一般预示着下一根 K 线将重心上移，这便是 K 线发出的买入和持有信号。相反，当日 K 线的收盘指数或收盘价低于前一根 K 线 1/2 实体时，意味着下一个交易日重心将下移，这便是 K 线发出的卖出和减轻仓位的提示。无论 K 线是阴是阳均是如此(见图 3－1)。



图 3－1 上证指数日 K 线(2008 年 6 月 6 日～2009 年 9 月 4 日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在K线阴阳交叉中，如果K线在延续上升的趋势排列中出现阴线，但阴线的收盘位没有低于前一根K线的中心位，那么上升趋势不变。如果收盘位跌破前一根K线中心位，那就意味着重心的方向将发生改变。同样，在K线下降趋势的排列中，如果收盘位突破前一K线的中心位，则意味着重心的方向将发生转折。如果从分时K线的变化中难以把握，可以转至日K线。如果日K线的变化尚难以把握，可以参考周K线和月K线，以便更有效地做出买卖的决策。值得一提的是，当K线连续上升中，如果突然出现一根上影线较长的K线，此时无论此K线是阳是阴，都表示K线重心上移的动力不足，大有变盘的可能。相反，如在连续向下的K线组合中，突然出现一根带有长长下影线的K线，则表明下跌遇到强力抵抗，K线的移动方向有可能改变。

(2)关键位置的K线状态。一般而言，每日的K线可以忽略不计，因为90%以上的投资者注重的是趋势投资，注重于走势发展的大方向。股谚语：选股不如选时。这里所指的时点，便是在K线运行的重要时点，则顶部位、底部位、压力位、支撑位(见图3—2)。

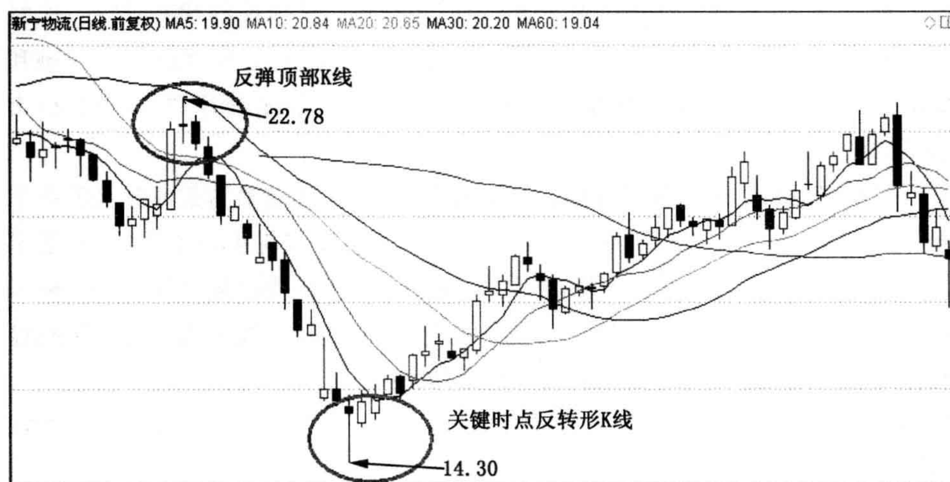


图3—2 新宁物流2009年12月28日～2010年4月22日

图3—2显示当该股股价从45.8元回落至29.20元之后出现反弹，在4根阳线后突然出现阴线，这表明反弹是短暂的。K线的运行尚未出现转折性的改变，此时的十字阳线表明反弹的顶部出现。K线的重心上移动能不足，K线还将依原先轨迹下移。但至2010年2月3日K线出现了一根带长下影线的阴线，这便是重要时点的关键点位。所谓关键点位，包含着时间周期、量能变化、技术指标、相对价位等因素。该股2月3日的日K线从时间周期是反弹顶点回落的第13天，从交易量看已反映出地量后的地价。从技术指标看，KDJ已出现底位金叉，股价下跌幅度已达52.6%，此时长长的下影线表明下跌已遭遇强烈抵抗，便呈现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最佳买入时点。图 3—3 的莱美药业所呈现的 K 线图基本与图 3—2 相似，见顶信号与见底信号均在重要时点的关键位呈现。

该股于 2009 年 11 月 11 日 13.85 元止跌企稳，开始上升。第一波 8 个交易日至 18.69 元，随之回落 3 日至 15.95 元，再度上升，最高摸至 21.69 元。从低点最高点恰巧是 21 个交易日，显示在关键时点股价走势底与顶的转折。此后从 21.69 元持续回落，第一波以 8 个交易日至 15.50 元，横盘 13 个交易日，再度向下，以 3 个交易日至 15.05 元，又反弹 5 个交易日至 16.74 元。由于未能突破前次高点，形成双头形态而再度向下，又经历 13 个交易日至 11.19 元。这波从 21.69 元至 11.19 元的回落几乎均出现在关键时点，均符合法布兰斯的神奇数列。直至由此低点反弹向上，又经历 44 个交易日至 17.03 元，其股价走势的顶底转折均出现于关键时点。可见在分析 K 线形态时对关键时点必须尤加重视。

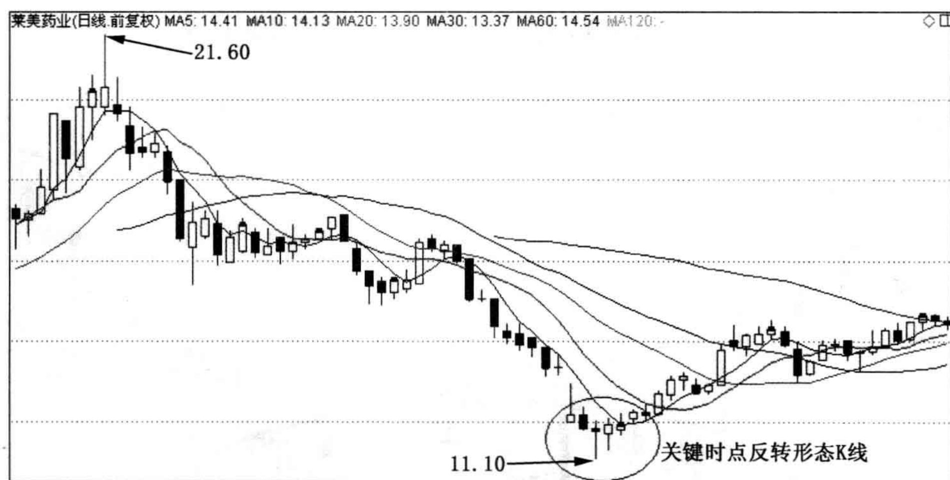


图 3—3　莱美药业 2009 年 12 月 1 日～2010 年 3 月 8 日

(3)K 线的形态组合。K 线在连续运行中会出现多种形态。这其中最重要的莫过于顶部形态、底部形态和阶梯形态。在顶部形态中，有双重顶、三重顶（见图 3—4）。

在 2007 年 10 月 16 日出现6 124.04点顶部之后，在 2007 年 11 月 1 日又产生一个6 005.13点的次顶。所谓双重顶，必须是指数处于相对高位，次顶低于前顶，且成交量低于前顶，MACD 趋向指标呈下行走势。从周 K 线的周期分析接近 21 周，显然双重顶所发出的便是逃离的信号。而底部形态中间伴有双重底和三重底的形态（见图 3—5）。

尽管上证指数 2005 年 6 月 6 日见底于 998 点又在 2005 年 7 月 19 日见底于1 004.65点，但是历经 4 年熊市，底部的确认绝非一蹴而就的。所以在双重底出现后，又于 2005 年 10 月 28 日见底于1 067.4点，随之又于 2005 年 11 月 16 日见

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

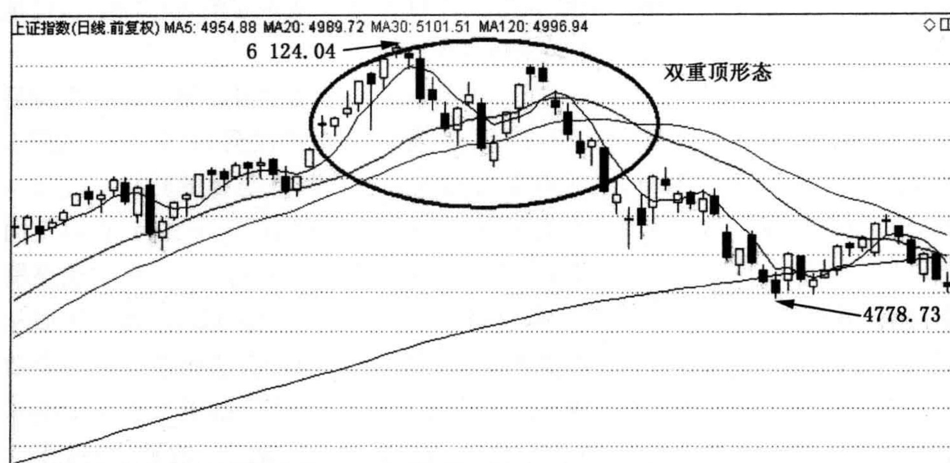


图 3—4 上证指数 2007 年 9 月 6 日～2007 年 12 月 11 日

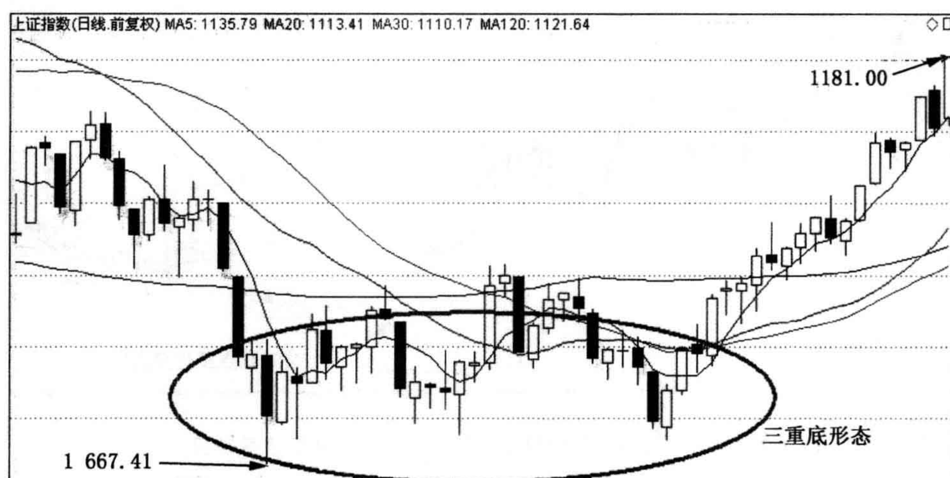


图 3—5 上证指数 2005 年 10 月 20 日～2005 年 12 月 26 日

底于1 075.43点，相隔 15 个交易日后又在同年 12 月 6 日见底于1 074点，这便是典型的三重底。此后便展开了一轮长达二年的牛市行情。这种三重底乃至五重底的出现，一般均意味着底部构筑十分坚实，随之产生的一轮行情也必然十分强劲。这种 3～5 重的底部形态，在 1998 年至 1999 年的上证指数走势中也曾有过体现。1997 年 9 月的1 102.6点、1998 年 8 月的1 125.2点、1999 年 2 月的1 065.9点和 1999 年 5 月的1 075.6点，构成了典型的四重底。此后便产生一轮跨世纪的大行情。

K 线形态中的阶梯形往往意味一种趋势的延续和趋势的改变。阶梯分上升阶梯和下降阶梯两种(见图 3—6)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3—6 国电电力 2009 年 9 月 4 日～2010 年 4 月 22 日

这是典型的上升阶梯。这种形态的典型特点便是底点依次抬高，高点依次超越。就像上楼的扶梯，一阶阶向上，而且每上一个台阶其回调的幅度一般不会低于前一个阶梯的 1/2。出现这种阶梯形态，每次回落的低点均是买入的时机。而下降阶梯则相反。该股走势图左边呈下降梯形，右边呈上升梯形，在走势原理上基本相同，只是方向不同，所以同样回调，所显现的买卖决策也就不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. K线与均线(二)

在掌握了K线的三大重要内核，(1)K线组合的重心移动方向；(2)关键位置的K线状态；(3)K线的三大形态之后，还必须特别留意K线的两个重要警示：①十字星，②缺口。当K线在正常运行中突然出现十字星时，这表明多空双方的搏杀已进入短兵相接的关键时点，也表明多空双方的力量对比已到了难分高下的僵持状态。这个十字星所意味的是股价走势已到了十字路口，此时风险与机遇到了必须抉择孰轻孰重的敏感点。一般而言，十字星K线如在高位出现，便是顶部信号，在低位出现，便是底部信号。因此，十字星也称为变盘星。尽管其不像在高位出现的长上影十字星和在低位出现的长下影十字星那样明确地表示上档的强压力与下档的强支撑，但其所体现的实质是一致的。所以，当K线在运行中突然出现十字星的时候，必须高度关注，重点分析十字星所处位置。十字星所关联的成交量、时间周期以及相关的技术指标，以判断K线以后的运行方向。与十字星同样重要的便是跳空缺口。一般而言，当K线运行中突然出现跳空缺口时，表明一轮新的行情即将展开，如果缺口是跳空向下，则意味着空方将发动一场新的做空行情，且空方蓄势已久，颇具压倒优势，此后走势必然再下一个台阶。相反，如果缺口是跳空向上，则意味着多方已具有领先空方的绝对优势。因此，随之而来的走势将是多方占主动的天下。跳空缺口的形成，就是多方或空方力量对比上，已形成强弱显著的差距。缺口犹如一份战书，一份宣言，随之而来的便是一轮攻势。因此，一旦缺口出现，便是K线发出的一个重要的买卖信号。投资者可以随之做出买卖决策，或及时抓住机遇，或及时规避风险。

因为按照惯性趋向，当K线出现第一个突破性缺口之后，在此后的K线运行中，还会产生持续性缺口，或称为中继性缺口。此后在强劲的趋势下还可能产生第三个缺口，则称为竭尽缺口。这种缺口的三段式理论与中国古代兵法中所述的一鼓作气、二鼓而衰、三鼓而竭的原理是一致的。冲锋的士兵，当听到第一遍鼓声时，精力充沛勇往直前，但是当听到第二遍催动的鼓声时，精力已大不如前，而当第三遍军鼓擂响时，士兵的精力已消耗殆尽，犹如强弩之末。这种由盛转衰的过程，在股市中由K线的三次缺口表演得淋漓尽致，并为历史所屡屡证实。因此，缺口的连续三次产生，常常是顶部与底部的重要信号(见图3—7)。

在上证指数于2007年9月27日的5 409.4点起至2007年10月16日的6 124.04点止，在短短的9个交易日中，连续出现3个跳空缺口。第一个突破性缺口5 411.18点～5 461.58点为50.4点；第二个中继性缺口5 560.41点～5 620.00点为59.59点；第三个竭尽缺口6 039.04点～6 040.71点为1.67点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

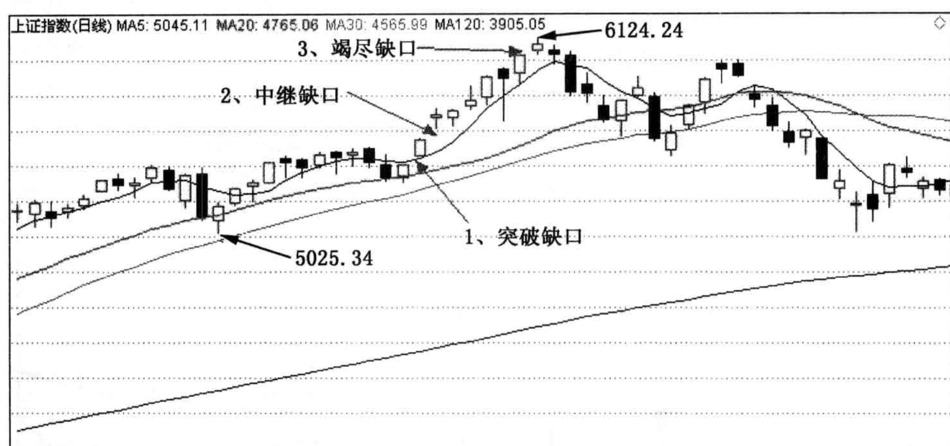


图 3—7 上证指数 2007 年 9 月 3 日～2007 年 11 月 4 日 K 线

第一个突破性缺口出现时，K 线为光头光脚阳线，显示多方具有相当大的爆发力；第二缺口出现时，缺口的点数仅增加 9 点，虽然交易量有所放大，但是 K 线已出现阳十字星，这表明多方中继出现力不从心的态势；第三个缺口十分典型地表现出多方已力量衰竭，不仅缺口仅 1.67 点，而且 K 线为上影线的小阳线。顶部已确立无疑。同样，在底部形成中，缺口的三次连续更是 K 线所发出的重要信号（见图 3—8）。

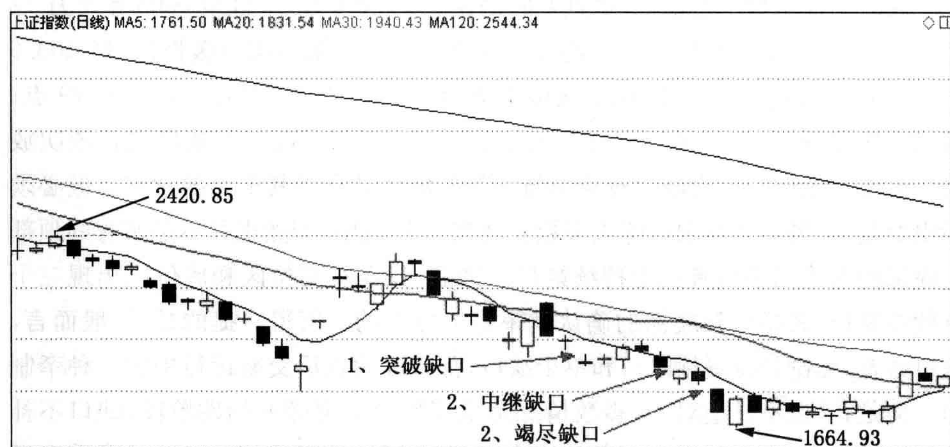


图 3—8 上证指数 2008 年 8 月 26 日～2008 年 11 月 7 日

自 2008 年 10 月 14 日上证指数2 017.32点开始至 2008 年 10 月 28 日 1 664.92点，在这段短短的 11 个交易日中，K 线一度出现 4 个缺口，其中一个缺口出现回补，但三个缺口却明白无误地显示空方力量已走完从盛到衰的全过程，或者说已到了强弩之末的境地。第一个突破性缺口为2 016.18点～2 013.49点；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二个中继性缺口1 894.31点～1 879.84点为14.7点；第三个竭尽缺口1 825.52点～1 809.22点为16.3点，底部临近时的缺口与顶部临近时的区别在于缺口的逐步放大。这表明市场在量能萎缩情况下的弱势状态。这点在2005年6月上证指数经历4年熊市后，在确认底部时也同样得以验证(见图3—9)。

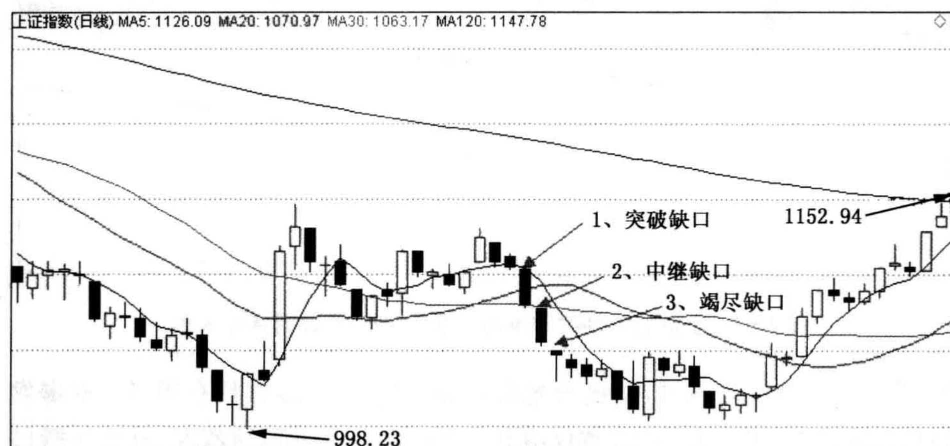


图3—9 上证指数2005年5月23日～2005年8月4日

当上证指数于2005年6月6日跌破千点至998点后，并不能确定底部的产生，4年熊市的阴影一下难以消除，于是日K线在经历一次反弹后进行二次探底。此时不仅指数不创新低，更重要的是在2005年6月27日至2005年7月12日的短短12个交易日中出现了连续三次跳空缺口。第一次突破性缺口1 103.9点～1 103.47点为0.33点；第二次中继缺口1 078.1点～1 077.31点为0.79点；第三个竭尽缺口1 053.63点～1 050.24点为3.39点。这三个缺口也是依次放大。可见持续性的三次缺口对顶部与底部的确认具有极其重要的意义。但必须指出的是，这种持续性缺口绝大多数表现在日K线中，当然也并不是所有的顶部与底部的确认均必须有三个持续缺口。然而，只要在高位区和底位区出现三个持续性缺口，其顶部和底部的确认概率是十分大的。值得一提的是，一般而言，缺口必补，无论是持续性缺口和单个缺口，都将成为以后交易运行中的一种牵制力。但是，这也不是绝对的，多数情况是从底部向上突破的初期阶段，缺口不补的可能性较大，而从顶部向下突破的缺口，后期回补的概率较高。尤其是受突发性刺激所引发的缺口，往往回补的时间特别快，如1994年8月受4大利好政策影响，K线跳空上涨在8月3日、9月2日连续出现2个缺口，但很快在此后的15个交易日便得到了回补。1996年12月16日上证指数受《人民日报》评论员文章影响，指数向下出现两个长达100点和50点的缺口，但经过两个多月的运行同样很快就做了回补。

综上所述，K线不仅体现股价的基本理论，不仅是普通的技术标志，K线也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不仅是买卖交易的流水记录和资金流动的计量器。K 线是有语言的，其反映的是市场的灵魂和投资大众的心理。K 线以其真实性、独立性、敏感性传达着市场的强弱、资金的进出、人气的高低，以其形态语言显示基本面、技术面、政策面的各种信息。因此，一个真正的投资者必须将 K 线视为忠实的朋友，视为浓缩的诗篇，将对 K 线的分析研究作为一门科学，一门艺术，并常与之交流，与之品味，因为 K 线之道与股市之道是一脉相承，股道就是从 K 线的演变中去探索个股与指数的运行规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. K 线与均线(三)

均线与 K 线在技术分析中不仅如影随形,而且如水载船。均线如水,K 线如船。当 K 线的运行与均线的移动呈同向发展时,便是顺水行舟,趋势明了,操作简便;而当 K 线与均线出现方向背离时,便是逆水行船,趋势莫测,操作艰难。因此,在熟悉把握 K 线的同时,必须要懂得均线的含义和要领,否则就会使技术分析缺腿断臂,难以立足。更重要的是,K 线与均线是技术分析中两个最基本的股价理论,任何再复杂的技术分析均离不开 K 线与均线,并最终回到 K 线与均线的分析中来。因此,熟悉和掌握 K 线与均线,便是把握技术分析的两大命脉。

均线也称为移动平均线,在技术分析领域里,以简便明快、通俗易懂的特点而深受投资者的欢迎。移动平均线代表的是某段时间内买入股票的平均成本,成本不断上升,意味着股价不断上升,市场处于强势上扬的趋势中;相反,成本不断下降,意味着股价不断随市场处于弱势下跌的趋势之中。在上升市道中,股价离均线较远,意味着盈利丰厚,此时卖压必然增加。获利回吐的压力与 K 线距离均线的远近成正比。同样,在下跌市道中,股价跌破均线后,距离均线越远,意味着亏损面越大,卖压就少,而买入的力度就会随摊派成本的心理增强而扩大。俗话说:千做万做亏本生意不做。股票交易就是根据这个商场生意人的心理,设立移动平均线,通过对成本的划算来预测市场的强弱和股价运行的方向。

移动平均线原创于美国投资大师葛兰维尔,并从道氏股价分析理论的“短、中、长线三种趋势说”中演变而来,将道氏的股价理论具体化、数字化,使投资者能从具体的数字变动中预测股价变化的动向,为投资决策提供资金的成本依据。因此,一般而言,5 日、8 日、13 日和 21 日以下,均线为短线持股成本,21 日以上 34 日、55 日为中线持股成本,89 日以上为长线持股成本,144 日、233 日均属于长线范畴。西方成熟股市将 200 日移动平均线视为牛熊分界线,股价运行于 200 日均线之上,则可视为牛市;运行于 200 日均线之下,则可视为熊市。中国股市以 250 日均线视为年线,K 线如运行于年线之上,则为牛市;运行于年线之下,则为熊市;如 K 线运行于年线与半年线(125 日)之间上下震荡盘整,便是牛皮盘整市。可见,移动平均线以相对真实的成本计算法来判断股价运行趋势及股价波动的支撑与压力。对此,美国投资大师葛兰维尔专门创立了平均移动线的八大操作法则:

(1)平均线从下降逐步转为上升或盘局,而价格从均线下方向上突破均线,则为买入信号;

(2)价格虽然短暂跌破均线,但又立刻回升至平均线之上,并出现持续上升,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则为买入信号；

(3)价格总体趋势始终运行在平均线之上，虽然期间有一定的回调，但是始终受到均线的支撑，在未跌破均线情况下，又再度上升为买入信号；

(4)价格突然发生暴跌，并跌穿均线，而且进一步远离均线，则可能产生短期反弹，则为买入信号(见图 3—10)；

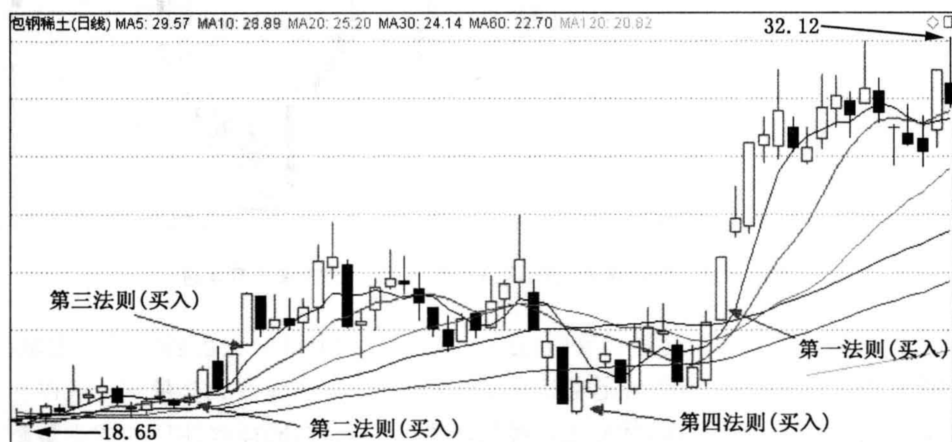


图 3—10 包钢稀土 2009 年 6 月 26 日～2009 年 9 月 23 日

(5)平均线从上升趋势逐步转变为盘局甚至下跌，且价格跌破平均线，则为卖出信号；

(6)价格虽然向上突破平均线，但很快又回落至平均线之下，并出现持续下跌，为卖出信号；

(7)价格运行趋势总体运行在均线下方，虽然有一定回升，但是始终受到均线的压制未能有效突破均线，且再度下跌，为卖出信号；

(8)价格突然出现暴涨突破均线，而且进一步远离均线，则随时可能出现反弹结束，也为卖出信号(见图 3—11)。

葛兰维尔的这八条移动平均线操作法则，四条为买入信号，四条为卖出信号，主要根据均线移动的方向和股价运动的方向而设立，然而在实际操作中，还可以留意短期均线与长期均线出现金叉还是死叉。一般而言，当短期均线上穿长期均线(则 5 日、8 日、13 日均线上穿 21 日、34 日和 55 日均线)出现金叉，便是买入信号；相反，当短期均线下穿长期均线(则 5 日、8 日、13 日下穿 21 日、34 日、55 日均线)出现死叉时，便是卖出信号。值得一提的是，当股价的运行在相当一段时间内始终处于上下窄幅波动，由于市场价格与中短期的交易成本逐步接近，从而造成长短期多条均线靠拢一起、纠结一起，此时均线之间的金叉与死叉对股价的影响力就会逐步缩小。金叉不一定推动股价上扬，死叉也不一定拉动股价下跌。当这种情况产生时，均线的分析就必须与大盘趋势的运行、成交量变化及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

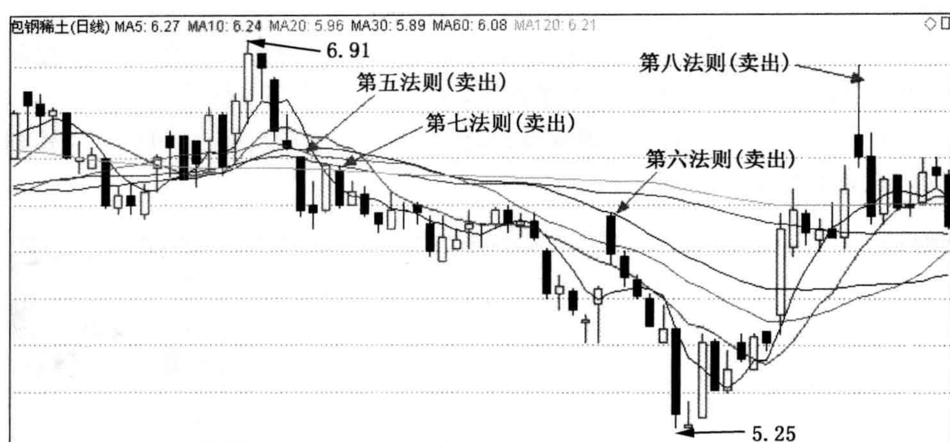


图 3—11 包钢稀土 2004 年 11 月 25 日～2005 年 3 月 4 日

技术指标的显示一起结合进行分析，方能做出正确的判断。大盘趋势属于主流，对均线起到主导作用，如大盘趋势出现了强劲转势时，往往在成交量配合下以一根长阳线突破短中期均线，使原先均线的压力变成支撑，同样也往往在成交量配合下，以一根长阴线突破均线，变支撑为压力。只有在走势不够明朗时，K 线或阴或阳，此时均线的压力与支撑作用才具有明显的作用。因此，在掌握和运用均线分析方法时，不能拘泥于葛兰维尔的八大法则，必须灵活运用，结合股价运行的大趋势、成交量及相关的技术指标，统筹考虑，以充分发挥均线简明真实的优点，力求避免均线分析所存在的滞后性和局限性的缺陷。

在均线分析中，还有一个十分重要的因素，这就是均线的设定。在均线系统包括普通均线、指数均线、平滑均线、加权均线，均线分析师往往根据各自不同的特点进行设定，在时间上，也各取所需，造成均线花样繁多，门类百出，失去了均线原有的简洁明快的优势。笔者根据近二十载股票操作的实践，在不断总结、不断完善的基础上，结合葛兰维尔的八大法则及灵活运用法布兰斯的神奇数字系列分析理论，具体确立日平均线为五条(5 日、21 日、89 日、144 日和 233 日)，周平均线为五条(3 周、8 周、21 周、55 周、89 周)，月移动平均线同样为五条(1 月、3 月、5 月、8 月、13 月)。之所以如此设定，在于实践出真知，在于绝大多数为历史所验证，在于对买卖点的信号具有较高的正确率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. KDJ、MACD 及 DMI 指标(一)

技术指标的分析是以数理统计学的原理,通过对价格、时间、交易量等数据的量比,确定不同的指标值。从相互间的关系变化中,为投资者提供买卖的参数和指导。目前,证券市场上的技术指标数不胜数。随着股票软件的不断创新,各种自编自创的指标层出不穷。而由于设计函数的不同,更使各种指标系统,百花齐放,良莠难分,使众多投资者感到无所适从。其实,任何技术指标都是有优势也有缺陷,有特色更有局限,都不是一种万能的分析工具。即使是同一种技术指标,不同的人在运用中也会出现很大的差异。因为任何设计再好的电脑,都是由人脑设计的,所以如何选择技术指标,如何进行组合参照、优势互补,往往便是提高技术分析功率的关键。

值得一提的是,世界著名的技术分析家之一 J. 韦尔斯·王尔德爵士曾创立了一系列技术分析系统,如趋向指标、动量指标、相对强弱指标、摇摆指标等,并于 1978 年出版了《技术型系统的新思路》。然而,作者本身也深感技术指标的局限性和滞后性,也承认技术分析是一种武断的或者是主观的预测工具,必须全部抛弃。以后,他又于 1987 年发表了《亚当理论——最要紧的是赚钱》,提出了“顺势而为”的理论,完全放弃了一切技术分析,以无知无识的立场顺应市场的价格趋势。显然,技术分析早已被开创者所遗弃,国际投资大师巴菲特、索罗斯及罗杰斯等杰出的股圣也不以技术分析作为投资指引。而在中国股市中,技术分析依然为众多投资者趋之若鹜,奉为神灵。对此,只能从黑格尔“凡是存在的,都是合理的”角度去理解。因此,技术之道从适应市场出发,在数以万计的技术指标中挑选三个指标作为重点指标,结合 K 线与均线作为技术分析的组合,力求在实际应用中,具有较高的操作参考价值。客观而言,无论技术指标做出多大创新,也无论技术指标改编多少函数,均离不开价、量、均线的方式变异,万变不离其宗。最经典、最深奥、最高效的指标往往就是出自于最传统、最简单、最实用的技术指标之中,而 KDJ 指标、MACD 指标及 DMI 指标便是所有技术指标中最普通、最基本的指标,然而却是技术指标分析系统中的精华所在。

KDJ 指标,又称随机指标,是所有技术指标中最被广泛使用的指标之一,由美国乔治·莱恩博士所创。KDJ 指标设计的思路与计算方式起源于威廉理论(W%R),综合了动量指标、强弱指标及移动平均线的优点,通过计算首日或最近数日的最高价、最低价与收盘价的真实波幅,结合随机振幅和中短期波动的测算,使其短期的买卖信号功能比移动平均线更正确。而在短期市场的超买和超卖方面的信号,又比 RSI 更敏感,从而在把握中短期走势方面具有敏感的参考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值。(KDJ 的计算方式本文不作详解)

KDJ 简单的应用原则是：

(1)按照快慢移动平均线的交叉原理，当 K 线上穿 D 线(俗称为金叉)，表明行情将出现涨势，为买入信号；当 K 线下穿 D 线(俗称死叉)，表明行情将出现跌势，为卖出信号。

(2)当 K 线数值在 10 以下，D 线数值在 20 以下，为超卖；当 K 线数值在 90 以上，D 线数值在 80 以上为超买，如超卖时 KD 出现金叉，则是较正确的买入信号，如超买时，KD 出现死叉，则是较正确的卖出信号。

(3)当 J 线数值小于 0 时且连续 5 天以上，则往往是短期底部信号；当 J 线数值大于 100 且连续 5 天以上，则往往是短期顶部信号。

(4)当股价创新低而 KD 值没有创新低或股价没有创新低而 KD 值却创新低，则为底背离，为买入信号；当股价创新高而 KD 值没有创新高或股价没有创新高而 KD 值创新高，则为顶背离，为卖出信号。

(5)30 分钟与 60 分钟的 KD 数值在 20 以下盘整较长时间，一旦 30 分钟 K 线与 D 线发生金叉，则有望产生 2 天以上反弹行情；相反，如果 30 分钟与 60 分钟 KD 在 80 以上，盘整较长时间后，同时出现死叉，则可能出现 2 天以上的下跌行情。

(6)KDJ 指标在日常应用中，超大主力一般参照月 K 线决定进出时机。而一般资金主力往往参照周 K 线做出中线投资决策，而众多中小散户往往倚重于日 K 线与 60 分钟和 30 分钟的分时 K 线走势作为买卖参考。在实际应用中，周 K 线对顶部与底部的判断具有较好的提示作用(如图 3—12 所示)。

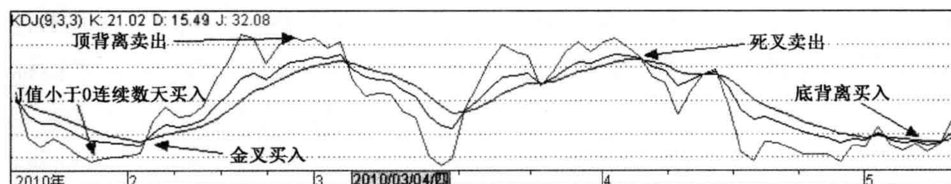


图 3—12　上证指数 2010 年 1 月 20 日～2010 年 5 月 14 日 KDJ 运行图

值得注意的是，KDJ 的技术参数多有不同。通常使用的参数为 5、9、19、36、45、73 等，而且日、周、月 KDJ 的技术参数也不相同。笔者通过近二十年的实践经验，将法布兰斯的神奇数列在周期、均线及技术指标上统一应用，已达到既简明扼要，又准确实用的目的。将日 KDJ 的参数改为 8，将周 KDJ 的技术参数改为 5，将月 KDJ 的参数改为 13、8、5。在实际验证中表明这一技术参数的改动，不仅 KDJ 指标应用更灵敏，减少钝化率，而且提高了对判断顶部与底部的准确率。

必须指出的是，对 KDJ 随机指标运用时，尽可能与布林线结合。中线走势趋向判断以布林线为主、KDJ 为辅，短线趋向判断以 KDJ 为主、布林线为辅，这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买卖信号的准确率将明显提高。同时对KDJ等技术指标作用在实际分析中切忌过分扩大，否则其效果适得其反。因为KDJ等技术指标发出买卖信号是几乎所有人都能公开看到的，而客观表明多数人是错误的。另外，技术指标的数据计算难免不受人为因素左右。据相关研究统计，如果严格按照KDJ等技术指标提示进行买卖实际操作，成功率仅43%，可见任何技术指标均不能全盘照搬，按图索骥，只能结合自己的实践，仅供参考而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. KDJ、MACD 及 DMI 指标(二)

MACD 中文全称为指数平滑移动平均线，是从双移动平均线发展而来的，其利用两条变动速度快慢不同的移动平均线，即长期与中期的平滑移动平均线，来计算二者之间的差离值，以及二者之间分离与聚合的变化，作为行情判断的基础，并以此确定买入与卖出的信号。该指标既可避免移动平均线虚伪的人为因素，又保留了移动平均线简便明快的优点。该指标是由查拉尔·阿佩尔于 1979 年创立的。由于该指标具有均线的趋势性、稳定性及可靠性等特点，受到全球证券市场投资者的普遍认同，并成为预测股价涨跌的主要技术分析指标之一。

对 MACD 指标的运用，如果仅仅停留在一般的书本知识或软件使用说明，往往会产生信号的差异，甚至结论的相反，令使用者茫然失措。这是因为正确使用 MACD 指标必须明白该指标的研判原理及技术内涵，必须熟悉其功能的同时，掌握其使用的技巧，否则难免出现失误。

首先在 MACD 指标的技术参数设定上，通常使用的短期为 12 日平滑系数，长期的为 26 日平滑系数，DIF 参数为 9。笔者从实践操作中，将该参数分别修定为 13、21、8，配合移动平均线参数为 5、21 及 89，按此设定不仅充分发挥法布兰斯神奇数列的特殊效应，而且使 K 线、均线、KDJ 指标、MACD 指标及 DMI 指标的技术参数具有统一性和协调性，从而使技术分析对顶部与底部及趋势的判断更具可靠性，又能使技术指标对买点与卖点的信号更具准确性。

MACD 技术指标对走势的研判主要依据四个方面：(1)DIF 及 MACD 的数值和运行所处的位置；(2)DIF 与 MACD 的交叉情况；(3)MACD 运行轨迹所产生的形态；(4)红、绿柱状收、放的状况。具体分析方法及标准如下：

买入信号及判断标准

(1)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值大于 0，则两线在图形中零中线的上方并持续向上移动，表明市场处于强势，为买入或持股信号；

(2)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值虽然小于 0，但其移动运行方向却从零中线向上突破，表明市场从弱势向强势转折，为买入及持股信号；

(3)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值均大于 0，并在图形零中线上方，DIF 向上穿越 MACD，形成了强势市场的黄金交叉，为继续买入和继续持股信号；

(4)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线虽然都在图形的零中线之下，但 DIF 开始向上移动，并突破 MACD 形成低位区黄金交叉，表明市场有望止跌回升，为逐步买入信号；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)当红色柱状不断放大，表明市场处于强势，为买入和持股信号；

(6)当绿色柱状开始缩小并持续收缩，表明市场开始止跌回稳，绿色柱状维持时间越长，上涨越强，为逐步买入信号；

(7)当绿色柱状在持续收缩后开始消失，转而放出红色柱状，表明市场将出现由弱转强的转折性变化，为果断买入和持股待涨信号；

(8)当股价走势在低位区一波比一波低，而 MACD 指标图形上的红色柱状图形却一峰比一峰高，同时 MACD 数值也是后高点高于前高点，这便是底背离，则在低位区出现 MACD 指标与股价走势相反的形态，为买入信号(见图 3－13)。

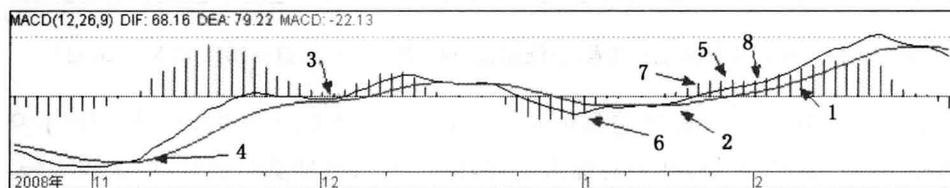


图 3－13 (MACD 指标买入信号)上证指数 2008 年 10 月 24 日～2009 年 2 月 17 日

卖出信号及判断标准

(1)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值小于 0，则两线在图形中零中线的下方，并持续向下移动，表明市场处于弱势，为卖出或观望信号；

(2)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值虽然大于 0，但其移动运行方向却从零中线向下突破，表明市场从强势向弱势转折，为卖出或观望信号；

(3)当 DIF 及 MACD 两条平滑移动线数值均小于 0，并在图形中零中线下方，DIF 向下穿越 MACD，形成弱势市场的死亡交叉，表明市场弱势继续，为继续卖出和继续观望信号；

(4)当 DIF 和 MACD 两条平滑移动线虽然都在图形中零中线上方，但 DIF 开始向下移动并突破 MACD 形成高位区死亡交叉，表明市场将发生强弱转换，为果断卖出信号；

(5)当绿色柱状不断放大，表明市场处于弱势，为卖出和观望信号；

(6)当红色柱状开始缩小并持续收缩，表明市场开始由强转弱，红色柱状维持时间越长，下跌越长，为卖出信号；

(7)当红色柱状在持续收缩后开始消失，转而放出绿色柱状，表明市场将出现由强转弱的转折性变化，为果断卖出信号；

(8)当股价走势在高位区并一波比一波高，而 MACD 指标图形上的红色柱状图形却一峰比一峰低，同时 MACD 数值也后高点低于前高点，这便是顶背离，则在高位区出现 MACD 指标与股价走势相反的形态，为卖出信号且准确率较高(见图 3－14)。

MACD 指标在实际使用中还应该注意以下三点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

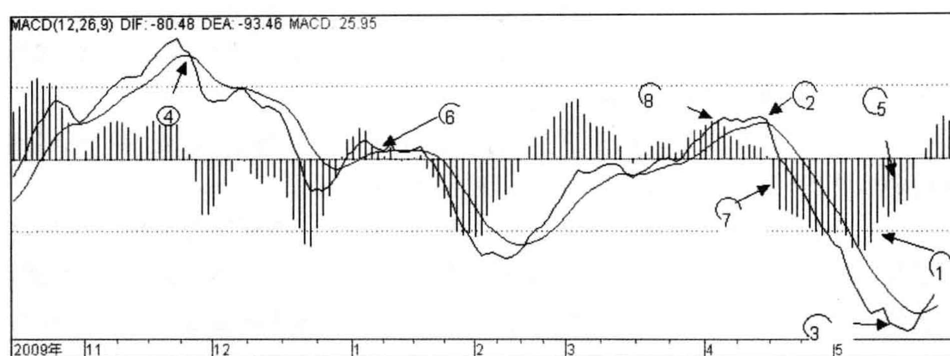


图 3—14 MACD 指标卖出信号(上证指数 2009 年 11 月 12 日～2010 年 5 月 20 日)

(1)当 DIF 和 MACD 的数值在 0 轴线上方,则大于 0 时,即使 DIF 下穿 MACD,只是短暂回调,并不意味着趋势转折,所以虽是卖出信号,但实效不强。同样当 DIF 和 MACD 的数值在零轴线之下,则小于 0 时,即使 DIF 上穿 MACD,也只是短暂反弹,实际效应不足。

(2)红、绿柱状线的收缩放大所发出的买卖信号大多适用于日、周、月 K 线,对于分时走势正确率不高。与此同时,红、绿柱状线的收缩放大,必须首先看在 0 轴线之上还是之下,如在 0 轴线之上,强势市场的红色柱状放大,表明强中更强,绿色柱状放大只是短暂回调。如在 0 轴线之下,弱势市场的绿色柱状放大,表明弱势更弱,红色柱状放在只是短暂反弹。同样,DIF 与 MACD 的黄金交叉与死亡交叉,首先必须区别在 0 轴线之上还是 0 轴线之下。强势市场的黄金交叉是强中更强,强势市场的死亡交叉只是短暂回调,弱势市场的死亡交叉只是弱中更弱,弱势市场的黄金交叉可能只是一次短暂反弹。

(3)当股价走势出现相对平稳的横向盘整时,既没有发出明确的向上,也没有发出明确的向下趋势,则为牛皮盘整或熊皮盘整,此时 MACD 指标会出现频繁的红绿柱状变化和交叉变化,信号往往虚假失真,参考价值则大大降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. KDJ、MACD 及 DMI 指标(三)

DMI 为趋向指标，也称动向指数和趋向指数，是由世界著名的技术分析家之一 J. 韦尔斯·王尔德爵士所创立，该指标是其所创立的一系列技术分析预测系统中，自认为是最具成就、最为实用的技术分析工具之一，是判断趋势的重要技术指标。其基本原理是通过股价波动时供需关系的变化，则股价在上升或下跌时供需关系所出现的失衡与均衡的数据，来显示买卖时点的信号。

DMI 趋向指标由 4 条指标线组成：一条为上升指标线＋D1，一条为下降指标线－D1，另一条为平均动向指标线 ADX，第四条线是 ADXP。这 4 条线一般设定天数为 14 日。笔者从技术指标运用的实践经验和力求对法布兰斯神奇数列的统一应用出发，为提高技术分析指标的准确率，将参数日修订为 5、3。

DMI 趋向指标的实际运用法则是：

(1)以＋D1 上升指标线和－D1 下降指标线的走势关系做出买卖信号；

(2)以 ADX 的移动方向做出趋势性方向变化的信号；

(3)以 ADXP 的评估数值指标做出趋势性方向变化的加强信号。

一般运用法则有以下几条作为参考信号：

(1)当＋D1 指标线上升，－D1 指标线下降，且＋D1 指标线向上突破－D 指标线，表明股价正处于强势，而且有新的买家进场，供求关系上，求大于供，此时为买入信号。

(2)当－D1 指标线上升，而＋D1 指标线下降，且－D1 指标线向上突破＋D1 指标线，表明股价正处于弱势，而且有新的卖家打压出货，供求关系上，供大于求，此时为卖出信号。

(3)当 ADX 平均动向指标线的数值高于上一日，表明股价走势延续原来的走势，如股价走势持续处于上升趋势时，ADX 平均动向指标线数值高于上一日，则表明原趋势将延续，为买入信号。相反，如股价走势持续处于下降趋势时，ADX 平均动向指标数值低于上一日，则表明原趋势将延续，为卖出或观望信号。

(4)当 ADX 平均动向指标线与＋D1 指标线同向上升时，表明原上升趋势处于较强劲的态势，为继续买入或持股信号；如 ADX 平均动向指标线与－D1 指标线同向下降时，表明原下降趋势仍处于较强劲态势，为继续卖出或观望信号。

(5)当＋D1 指标线与－D1 指标线运行愈近，相互间发生反复交叉，且 ADX 平均动向指标线数值出现不断递减，并降至 20 以下的横向移动，表明大势进入牛皮市。虽然股价走势频见新高或新低，但此时＋D1 指标线与－D1 指标线的买卖信号容易失真，应慎重观望或参照 KDJ 随机指标及其他指标加以分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(6)当大市走势处于单一趋向，则股价走势处于上升趋势时，＋D1 指标线向上突破－D1 指标线，所发出的买入信号较为准确。同样，当股价走势处于下降趋势时，－D1 指标线向上，＋D1 指标线向下，形成交叉，此卖出信号也较为正确。

(7)当 ADX 平均动向指标线数值从高点转跌时，＋D1 指标线与－D1 指标线表现出逐步靠拢或交叉，此为转势信号，则原处于涨势时，ADX 的高点转跌，便是大势将由涨转跌。相反，原处于跌势时，ADX 的高点转跌，便是大势将由跌势转为升势。一般而言，ADX 平均动向指标的数值在 50～70 以上区间转跌，或在 20 以下区间转涨，其所意味的大势见顶或见底的信号是较为正确的转势信号。

(8)当 ADX 平均动向指标回落至＋D1 指标回落至＋D1 指标线之下时，表示市场将进入盘整时期，为观望信号，一般不宜入市，也不宜使用技术指标。

(9)ADXP 是 ADX 动向指标线的“评估数值”指标，是对 ADX 动向指标功能的加强和扩充。因为这指标的计算方式是将 ADX 动向指标的当日数值与前 13 日的 ADX 数值相加后除以 2 得出的平均数值，所以 ADXP 的评估数值指标比 ADX 动向指标的波动较为平缓。正因为如此，当＋D1 和－D1 指标线出现交叉(则＋D1 向上与－D1 向下交叉为买入信号。－D1 向上与＋D1 向下交叉为卖出信号)时，ADX 同时与 ADXP 也出现同样相交，这种双交叉是买入与卖出的强烈信号，必须果断做出买入和卖出的操作策略，以便及时捕捉机遇或回避风险。

值得指出的是，ADX 数值的不断递增与不断递减，并不能作为行情走势上升或下降的依据，两者不具备同比与同向关系。

概　言

在技术分析的指标中，各种系统性指标就有近百种之多，各专业人士或资深投资者如果再加以参数的修正，那么，技术指数更成了一个令人难以自拔的迷魂阵。为此，笔者从二十年的实践经验出发，从无数技术指标中，挑选出 KDJ 随机指标、MACD 平滑移动均线指标及 DMI 趋向指标作为一个技术指标的小组合，同时，又汇合法布兰斯的神奇数列和 K 线与均线，创建了技术分析的一数、二线、三指标的复合性体系，笔者称其为叶氏技术分析组合。这样不仅弥补了市场走势在处于趋向性运行或盘整市道运行时各指标信号容易产生偏差的不足，又使各指标间的优势得以取长补短，相辅相成。据相关资料研究统计，单一使用 KDJ 指标在震荡市准确率虽然达到 85%，但收益为 5%～10%，MACD 指标在趋势市场中应用准确率达 82%，收益率也相对较高，但在震荡市中准确率明显不足。而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在复合性体系中，则避免了各自不足。尤其是在这一数、二线、三指标的构成中，充分体现出价、量、时间、空间四大要素，并由神奇数列加以统一融合，这样在对大势的顶部判断、底部判断及黑马捕捉中，使技术分析的准确率大大提高。尤其本着从大道从简的宗旨，化复杂于简单，化玄妙于神奇，使技术分析真正适用于中国股市，真正适用于普通的中国投资大众，更体现出股道深入浅出的精神。综观全球投资大师的投资哲学，无不以"创新求变，简化务实"为本色。技术之道既认识技术指标分析的局限性和滞后性，又从现实出发，充分发挥其灵动性和适应性，既融合多种技术分析方法，又脱离多种技术分析方法，将技术分析与市场面、基本面、资金面、心理面有机结合，使之成为股道的有机组成部分，成为全部《股道》内容中的一个经验的体现和智慧的小结。因此，投资者学习使用本书的技术之道时，切莫神化，切忌将技术之道从本书中割裂出来，否则难免失之偏颇。



图 3—15　DMI 趋向指标与 K 线运行图

（上证指数 2009 年 6 月 1 日～2009 年 10 月 20 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 叶氏技术组合底部判断精解(一)
——对上证指数第一次历史大底的印证

以一数、二线、三指标的叶氏复合性技术组合能否在底部的确认中得到有效的印证呢？对此，不妨对上海股市历史上的 6 次大底（1992 年 11 月 17 日的 386.85点、1994 年 7 月 29 日的 325.89 点、1996 年 1 月 19 日的 512.83 点、1999 年 5 月 17 日的1 047.83点、2005 年 6 月 6 日的 998.23 点、2008 年 10 月 28 日的 1 664.93点）作一验证。为了提高验证的有效性，必须首先对各均线和指标的参数作出修正确认：

(1)日线各均线指标分别为 5 日、21 日、89 日、144 日；日线 KDJ 随机指标设定天数参数为 8；

(2)日线 MACD 平滑移动平均线指标快速 EMA 为 8，慢速 EMA 为 21，MACD-DIF 参数为 8；

(3)日线 DMI 趋向指标的天数参数为 8，DMA 短天数参数为 13，DMA 长天数参数为 34(见图 3—16)。

1992 年 11 月 17 日上证指数从 1992 年 5 月的1 429.01点探底至 386.85 点，此为上海股市的第一次历史性底部。以叶氏复合性技术组合去验证，可以明确地断定底部已经形成。

首先，从 K 线分析在上证指数 1992 年 11 月 17 日探至 386.85 点后，日 K 线为一根十字小阳线，此后 4 个交易日为四阳夹一阴，在能量萎缩至地量的情况下，K 线的低点由 386 点、389 点、395 点、401 点、410 点呈不断抬高之势，更重要的是，在产生四阳夹一阴的日 K 线横向排列形态之后，出现了低位区第一个向上跳空缺口，这便是日 K 线在关键的低位区发出的重要的买入信号。为了对底部确认的慎重起见，应参照周 K 线的变化，在上证指数 386 点之后，周 K 线以一根长阴显示买入信号，从而使 K 线信号更具准确率。

其次，从均线组合分析，1992 年 11 月 17 日上证指数探底至 386.85 点后，5 日均线开始走平，并于第六个交易日开始上穿 21 日均线，同时 21 日均线也开始从下降转为上升。按照笔者的均线经验之一：当 5 日均线上穿 21 日均线时，则买入，一般为建仓 30%～50%。均线经验之二：当 5 日均线与 21 日均线双双上穿 89 日均线，则为强烈买入信号，应建仓 80%。显然，从均线信号出发，1992 年 11 月 24 日为底部买入信号。为了进一步确认均线在底部发出买入信号的可靠性，所以应进一步查验周均线的变化，发现 3 周均线正快速从跌转升向上，欲于 8 周均线形成金叉。可见，均线对底部的确认已十分明确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

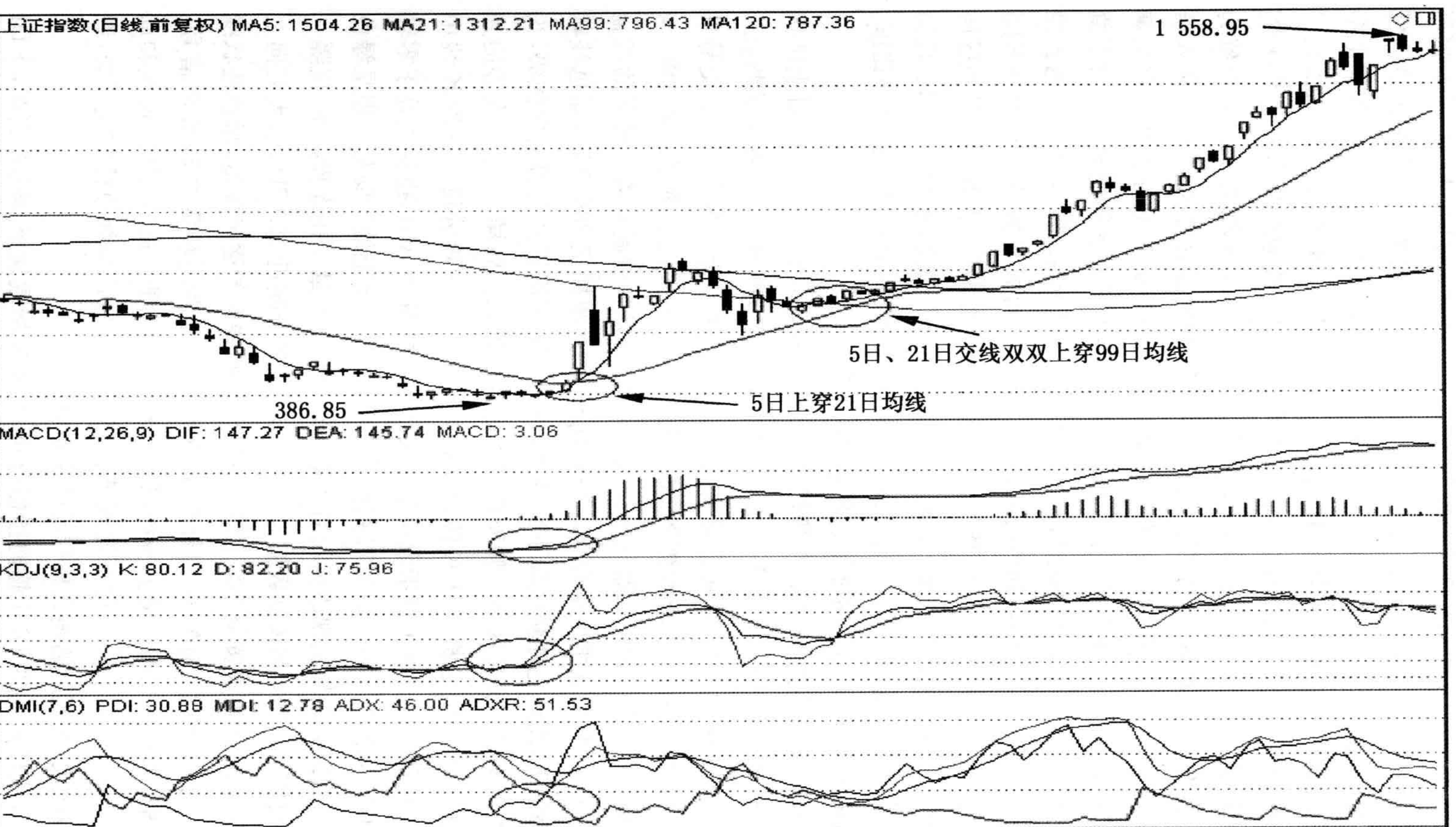


图3-16 叶氏技术组合对第一次大底的印证
（1992年11月17日上证指数386.85点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其三，从日K线的KDJ随机指标分析，在上证指数1992年11月17日探至386.85点时，K值为15.34，D值为17.45，J值为11.12，在这三个数值中，D值低于20已显示超卖信号。此后三天K值迅速上升至19.8、22.93、29.35，快速上穿D线和J线形成低位区黄金交叉，D值同样逐步提升为18.24、19.8和22.9。J值更为快速上升，依次为22.9、29.1、41.8，尤其是在指数创新低的情况下，KDJ值没有创新低，比之前五个交易日上证指数391.17点时K值为12.37，D值为16.05，J值为5.02要高，表明KDJ随机指标所呈现的是底背离状况，为买入信号。由此可见，日K线的KDJ随机指标中D值低于20。K线在低位区产生黄金交叉，且KDJ数值呈底背离，这三大买入信号中，发出对底部的确认。为了慎重起见，对大盘走势的底部不能与个股走势的底部等同看待，应更深入地去验证。因此，在对日K线KDJ随机指标分析后，还必须对周K线及月K线的KDJ指标进行分析。结果发现，周K线的KDJ随机指标也同样产生K线在低位区向上与D线与J线形成黄金交叉，月K线虽然比日、周K线迟缓，但也显示J线向上，K、D值跌势趋缓的信号。一般而言，周KDJ指标对底部确认中占重要比重。至此，KDJ的日、周指标已明确显示底部买入信号。

其四，从日K线的MACD平滑移动平均线分析，1992年11月17日上证指数探至386.8点时，DIF数值为－59.18，MACD数值为－62.5，二线虽然均在0轴线下方，但DIF已经与MACD形成黄金交叉，且这一交叉在连续8个交易日发生粘连后，终于在上证指数创下386点新低后，出现向上突破。而DIF与MACD的数值却没有跟随指数创出新低。因此，这是一种底背离情况下的黄金交叉，是一种大势见底的强烈信号。与此同时，在指数探至386点时，绿色柱状线已收缩消失，而红色柱状线却不断放大，再次表明市场正从弱势转向强势，买方力量正在加强。这又从另一侧面印证了底部的确认。同样，为了对大势的判断更加慎重，在研究分析了日K线、MACD指标后，必须再分析一下周K线中MACD指标的情况。在上证指数探至386.8点的当周，MACD指标正处于零轴线之下，DIF数值为－140，MACD数值为－83，表明市场正处于弱势。但是绿色柱状线已连续第11周出现逐步收缩现象。碍于卖方力量正在逐步减少，仅隔一周，DIF数值为－113，MICD数值为－90，DIF已上升接近MACD线，大有向上突破与MACD线形成黄金交叉之势。且红色柱状线开始逐步放出，绿色柱状线消失。由此，周K线MACD指标发出市场将发生由弱转强的转折性信号。MACD指标对于中长线趋势的分析，具有较突出的功能。所以，当日K线和周K线的MACD指标都在低位区出现黄金交叉，并同时产生绿色柱状线消失，红色柱状线放大，对底部的确认具有较高的成功率。

其五，从日K线的DMI趋向指标分析，在上证指数探至386.8点时，＋D1数值为7.23，比之前四天的0.00、3.52、7.23、7.17已呈现逐步上行态势，与上证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数这4个交易日的415点、414点、399点、397点形成底背离状况。而－D1数值在44.8、48.5、57.5、59.7点之后，出现由升转跌向下滑落，最后在上证指数386.8点后的第五个交易日出现＋D1向上突破－D1，形成低位区的黄金交叉。这表明新买家进场，供求关系上由供大于求逐步变成供不应求的变化，其所发出的是明显的买入信号。同时与＋D1和－D1两线相配合的是ADX线的数值也开始由减少转为增加，并与ADXP线形成交叉。按照DMI趋向指标的运用法则，当＋D1向上与－D1形成交叉，同时ADX与ADXP也形成交叉，在低位区出现双交叉现象时，是买入的强烈信号。为进一步验证底部信号的正确性，再进一步分析周K线DMI指标，发现周DMI指标中的＋D线已连续数周出现背离，－D1也同样连续数周出现背离，而当上证指数探至386.8点后的一周交易，周K线的DMI趋向指标与日K线DMI趋向指标竟然出现同样的双交叉现象，至此，DMI趋向指标对底部的确定已十分明确。

通过对日K线、均线及周K线、均线的分析，再通过对日K线KDJ随机指标、MACD平滑移动平均线指标、DMI趋向指标以及周K线KDJ随机指标、MACD平滑移动平均线指标、DMI趋向指标的10个角度验证，叶氏复合性技术组合便明确地作出了底部已经形成的判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11. 叶氏技术组合底部判断精解(二)
——对上证指数第二次历史大底的印证

在以一数、二线、三指标的叶氏复合性技术组合(简称叶氏技术组合)对第一次历史大底作出准确率较高的印证之后,再对1994年7月29日上证指数325.89点的第二次历史大底作出印证。只有对六次大底全部作出印证之后,才能验证叶氏技术组合的科学性和可行性,才能对今后的历史底部与顶部出现时及时有效地作出判断。同样,在叶氏技术组合对第二次历史底部印证之前,首先需要修正、核实各均线和指标的参数:

(1)日K线各均线设定为5日、21日、89日、144日;

(2)日K线KDJ随机指标设定天数参数8、3、3;

(3)日K线MACD平滑移动平均线指标快速为8,慢速为13;

(4)日K线DMI趋向指标天数参数为8,DMA短天参数为13,DMA长天参数为34(详见图3—17)。

1994年7月29日上证指数探至325.89点,该点位是上证指数从1993年2月16日的1 558.95点高位回落以来的最低点,历时18个月,跌幅高达79%,在三大救市政策宣布后,大盘出现岛形反转,并确认了上证指数325.89点为第二次历史大底。而从技术分析而言,底部的确认必须在K线及技术指标中得以反映。对此,叶氏技术组合再次对底部作出了验证。

(1)日K线的分析。上证指数在1994年7月27日、28日连续在低位出现两根阴线后,89日产生一根上影线为4点、下影线为10点的十字星K线,而且这根十字星K线下影线比上影线长1.5倍,显示下档已具较强支撑。更重要的是,这三根日K线产生两个连续的跳空缺口,第一个为1.3点,第二个为0.3点。虽然没有产生第三个缺口,但在低位区连续性地量后形成的这两个如此小的缺口,已表现空方之势已衰,底部信号已趋明朗。尤其是8月1日,上证指数受利好政策刺激向上跳空高开,一下改变了原先跳空缺口的方向,形成一种转折,且K线实体显著放大,成交量相应放大,使大势底部反转的趋向变得更为明确。

(2)均线组合分析。5日均线于1994年8月2日也就是上证指数探至325.89点后的第三个交易日上穿21日均线形成低位区黄金交叉。5日均线数值由361点上升到375、384、414,速率增加较快。与此同时,21日均线也由上证指数探至325点之前的每天以6~7点速率的下降转变为平缓移动,继而又转变为逐步快速的上升。至8月5日,5日均线又上穿89日均线,显示反转趋势正在强化,至8月17日,即325点探明后的第13个交易日21日均线也上穿89日均线,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

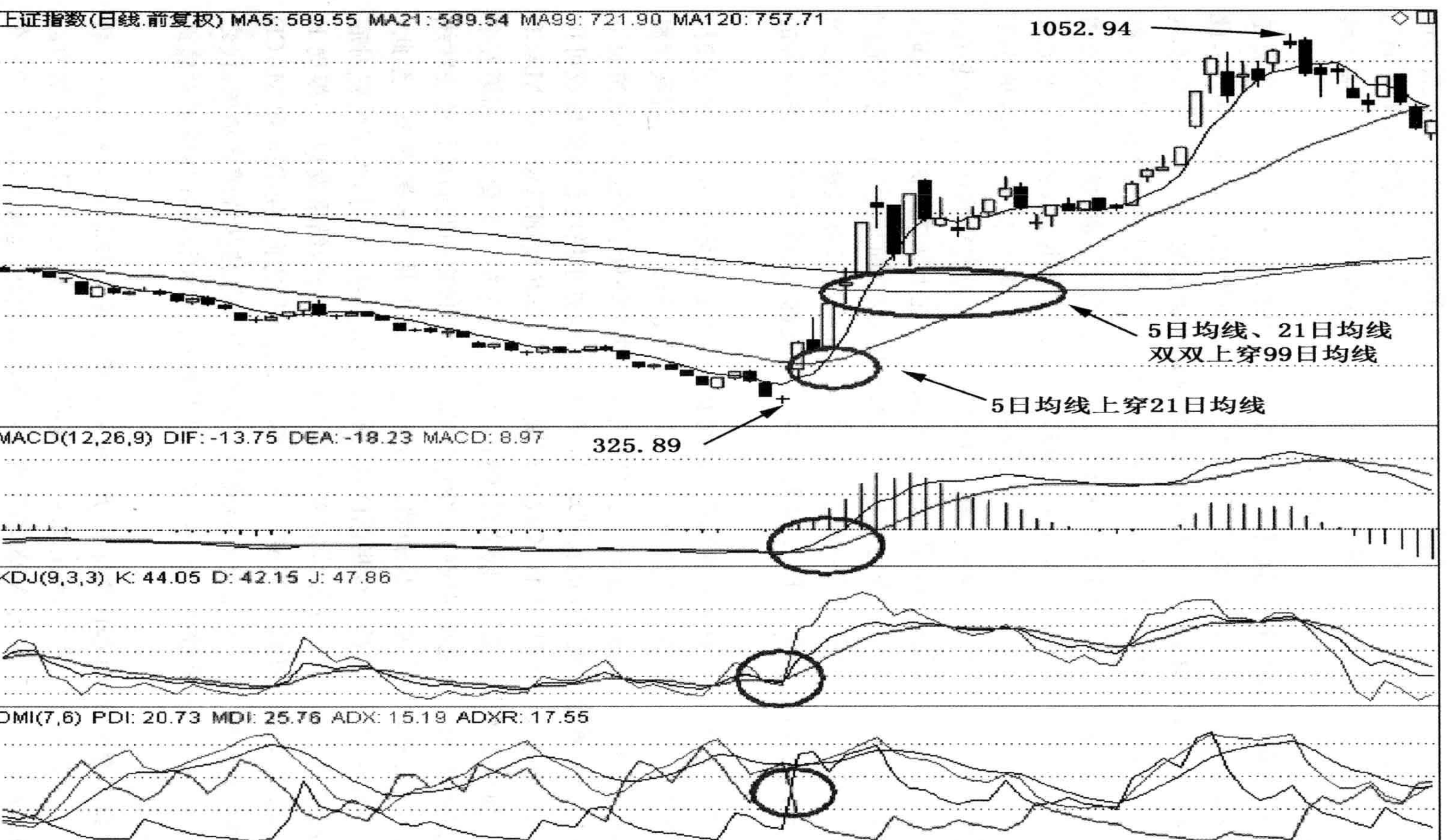


图3-17 叶氏技术组合对第二次大底的印证
(1994年7月29日上证指数325.89点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与5日均线形成双黄金交叉。此时，均线对大势反转底部确认已显示强烈的信号。为了对底部的印证更加慎重，不妨对周均线也进行分析，结果发现了3周均线于当周快速上穿8周均线，一根长长的周阳线完全改变3周、8周和21周均线的运行方向，从而为底部作出了有力的佐证。

(3)日K线的KDJ随机指标分析。早在上证指数探至363.73点时，也就是距离325.89点的前5天，7月22日K值为5.68，D值为10.85，J值为0.00，此后尽管指数继续下探，但KDJ却不降反升，出现底背离信号，至325.89点时，K值为15.2，D值为17.2，J值为11.1。当8月1日上证指数出现跳空高开后，J线与K线迅速在低位上穿D线形成黄金交叉，随之迅速向上扩散，显示市场买方力量出现迅速扩大。至此，日K线KDJ指标以：①在低位区出现底背离；②在低位区K、J二线与D线产生黄金交叉；③D线数值小于15%～20%，J线数值小于10%出现超卖。这三大信息发出底部确认的信号。为对底部确认的慎重起见，同样进一步查看周K线的KDJ指标状况，结果发现，在上证指数探至325点时，K值为4.12，D值为6.96，J值为0.00，三线数值出现严重的超卖，J值已在低位发生钝化。此后一周在周K线一根长阳的带动下，J线与K线迅速上穿D线，出现低位黄金交叉，这就为日K线的KDJ指标对底部的确认作出了进一步的佐证。

(4)日K线的MACD平滑移动平均线分析。当上证指数探至325.89点时，DIF线数值为36.5，DEA线数值为32.5，MACD线数值为－8.1，已发现底背离现象。而且这种背离是在长达31个交易日中KD线始终处于粘连交缠的情况下发生的。同时，伴随着成交量的长期地量，绿色柱状线处于极度萎缩阶段或可称为处于消失的边缘。次日，当日K线出现跳空高开，DIF线则迅速上穿MACD线形成0轴线下的黄金交叉。随之两线同时上升分别于第三个交易日和第五个交易日突破0轴线，与之相对应的是绿色柱状线消失，代之而起的是红色柱状线不断放大，充分表明市场已从弱势转向强势，买方力量正显著增强。至此，MACD平滑移动平均线的日线指标已发出底部确认信号。同样，为了增强对底部确认的可靠性，继续对周K线的MACD指标进行分析，结果发现，一根周K线的长阳彻底改变了周K线MACD平滑移动线的运行方向，使DIF和MACD两线迅速发生逆转，并在0轴下方形成黄金交叉，而绿色柱状线随之消失，代之而起的红色柱状线不断放大。这再一次为日K线的MACD指标提供了对底部确认的佐证。

(5)日K线的DMI趋向指标分析。在上证指数探至325.89点时，＋D1数值为11.35，比指数在375点时的2.49出现明显提升。同时，－D1也随指数的下跌，从64.6降至55.3，而ADX却开始出现缓慢的上升，这种＋D1与－D1在低位区出现双双背离的现象，表明市场供需状况正在发生悄然变化，需方市场正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在加强，而这一状况在周K线的DMI趋向指标中更为明显。就在指数探至325点时，+D1数值为1.5，此前5周依次为1.5、1.4、1.27、1.29和1.31，表明+D1已在低位钝化，与上证指数从531点不断下滑至325点形成底背离。而-D1在指数不断下滑中，却出现横向小幅波动，这表明市场供需状况均处于弱平衡态势。然而，ADX平均动向指标线却并未与+D1线和-D1线同向运行而提前出现上升，这预示着市场的供需状况正在悄悄发生变化，正开始由量的积累转向质的飞跃。1994年8月1日当日K线向上跳空高开后，+D1向上与-D1向下形成低位黄金交叉。此后ADX由升转跌，更预示市场发生趋向性变化，再次验证周K线的DMI指标也在一根长阳带动下将+D1从钝化中拉向上升，与迅速下滑的-D1形成黄金交叉。至此，日K线与周K线的DMI趋向指标已对底部发出十分明确的信号。

通过对日K线、均线及周K线、均线的分析，再通过日K线与周K线的KDJ随机指标、MACD平滑移动线指标及DMI趋向指标的分析，使一数、二线、三指标的叶氏复合性技术组合又一次对上证指数第二次历史性大底作出了准确的印证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12. 叶氏技术组合底部判断精解(三)
——对上证指数第三次历史大底的印证

上海股市第三次历史大底产生于 1996 年 1 月 19 日上证指数的 512.83 点，该点位可以作为从 1995 年 5 月 22 日上证指数跃升至 926.41 点后下探的低点，也可以作为上证指数从 325.89 点的第二次历史大底上升至1 052.94点后下探的低点，更可以作为上证指数从 1993 年 2 月 16 日攀升至1 558.95点后持续下探所产生的低点。因为从月 K 线分析，1996 年 1 月 19 日的 512.83 点恰好与 1994 年 7 月 30 日的 325.89 点构成典型的双底型底部形态。所以，512.83 点的底部点位将预示着比325.89点的底部点位更扎实，其反转后的升幅将更大，上升的时间也更长。这里全部排除基本面、政策面的因素，完全按技术之道分析探索底部的确认。对此，再以一数、二线、三指标的复合性技术组合，亦就是叶氏技术组合，对第三次历史大底进行分析印证，并探究与第二次历史大底的共性和差异(见图 3—18)。

(1)日 K 线的 K 线分析。上证指数于 1996 年 1 月 19 日探至 512.83 点的当日，日 K 线为一根实体为 8.5 点的中阳线，上影线仅 0.08 点，下影线 11 点，显示下档支撑十分强劲。指数在 510 点左右不仅遭遇多方顽强抵抗，而且空方自身似乎也精疲力竭。但是，由于此次上证指数的持续下探是在经历了 1994 年 9 月的1 052.9点和 1995 年 5 月的 926.41 点二次反转失败之后，而且从 1993 年 2 月的1 558.95点高位大幅下调以来，始终未产生一次牛市性行情。多方的元气恢复难以一蹴而成，要溶化冰冻三尺的严寒尚需时日。尤其是这一低点的出现，并未有政策性因素的同时催生，基本属于由市场因素确定。所以，日 K 线在产生 512.83 点后，随之 13 个交易日产生多阳夹少阴的形态，指数既不创新低，也不产生反弹。在经历 9 阳夹 3 阴之后，终于在 1996 年 2 月 6 日再次下探至 518.18 点，产生了一根跳空的阳十字星。这根 K 线的出现，不仅显示多方的抵抗十分有效，空方已无力再创新低，更重要的是，518.18 点的产生与此前的 512.83 点形成典型的双底形态，尤其是在这 13 个交易日的底部震荡中，呈现出十分完美的价升量增、价跌量缩的量价配合状态。这便是非政策因素下的市场底的典型。

(2)日 K 线的均线分析。5 日均线在上证指数探至 512.83 点时为 535.44，此后三个交易日上证指数不创新低，而 5 日均线仍以惯性下滑，依次为 528.5、522.8、510.9，但第 4 个交易日起，5 日均线迅速上升依次为 520.7、521.1、522.8，在上证指数回调至 518.1 点时，5 日均线同样比指数滞后，回落至 523.02 点。然而，正是这一回落与同样处于回落的 21 日均线逐步靠拢，并在日 K 线产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

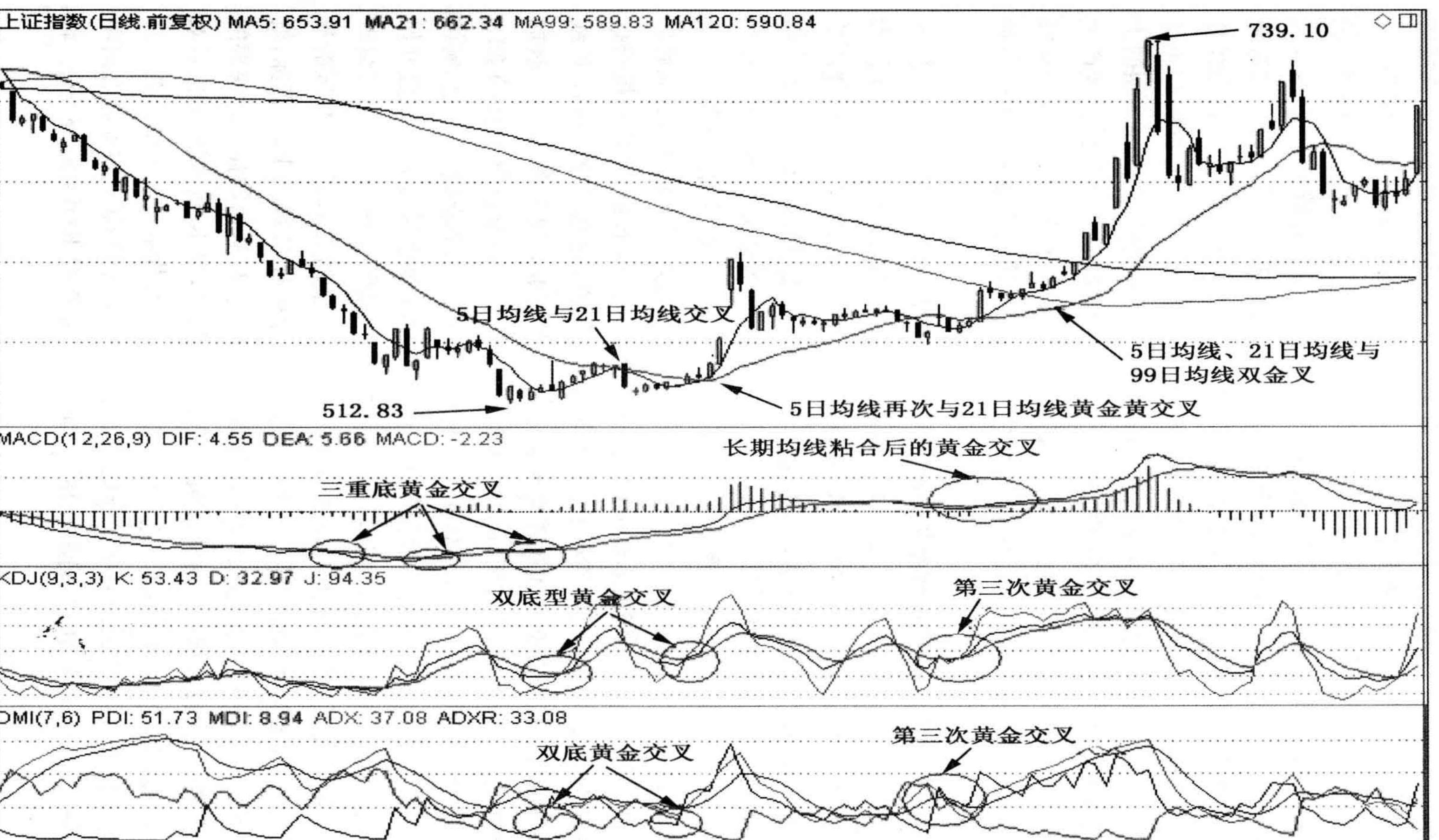


图3-18 叶氏技术组合对第三次大底的印证(一)
(1996年1月19日上证指数512.85点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生双底之后的第5个交易日，与21日均线相交，随之以534.3点与21日均线的534.3点产生低位区第一个准黄金叉，也是1995年10月23日上证指数765点回落以来的第一个准黄金交叉。所谓准黄金交叉就是二线在同一点位重合，但未穿越。此后，5日均线与21日均线双双上行，在上证指数突破600点后，又与K线保持了一段长达23个交易日的同样的横向盘整。随至5日均线再次突破21日均线在565点处又一次产生的黄金交叉，接着仅隔一日又上穿89日均线并带动21日均线，在随后的第三个交易日突破89日均线。这种5日均线与21日均线在低位处产生两次黄金交叉的情况，意味着多方正蓄势已久，一段强烈的上升行情将随时产生。特别需要强调的是，当5日均线与21日均线在低位区产生两次黄金交叉后，又很快双双与89日均线发生黄金交叉，这是均线对底部最强烈的信号，是均线对大趋势发生重大转折的佐证，也是均线对市场底产生的一种特殊表现形式。

(3)日K线的KDJ随机指标的分析。在上证指数探到512.83点时，K值为30.1，D值为39.3，J值为11.7，比之上证指数590点时，K值为8.9，D值为12.8，J值为1.06要高得多。这表明KDJ指标已连续20个交易日发出底背离信号。这种底背离的时间越长，越表明产生市场底的特征越明显。此后，在上证指数512.83点的第5个交易日，即515.3点时产生第一个黄金交叉，K值以25.9、J值以27.3上穿D值25.2，接着又在上证指数再探518.18点后的同样第5个交易日，K值以42.2、J值以45.2上穿D值40.7，与日K线形成十分对称的双底形态。值得一提的是，在市场由非政策性因素形成底部时，日K线KDJ随机指标应忽略K值小于10之下、D值小于20之下的参考因素，应更多地注重日K线KDJ指标的低位区黄金交叉和双底型黄金交叉，并更侧重对周K线和月K线的KDJ指标的应用。因此，在分析日K线KDJ指标后，着重再分析周K线的KDJ指标。1996年1月19日周K线尽管是一根上影线为9点、下影线为11点、实体为22点的中阴线，但K值为7，D值与J值也为7，三线数值同为7，不仅已开始走出了连续8周的低位钝化，而且以背离的信号向市场预示转折性趋势行情即将发生。随之在下一周K值以7.9、J值以9.1突破D值的7.3，形成低位区的黄金交叉，正式发出底部形成的信号。如果再进一步分析月K线的KDJ指标，就会发现KDJ三线中的J线数值已为0，同样属于低部信号，从而加强了对底部的印证。需要指出的是，当市场由非政策因素形成底部时，日K线KDJ指标需双底黄金交叉加以确认，较为复杂。而月K线KDJ指标的黄金叉又须经历3个月之后，时间较长，容易失去抄底的最佳时机。只有周K线的KDJ指标具有简单明了的特点，并显示较高的准确率，因此，多侧重对周K线KDJ指标的分析，将会获得事半功倍的收效。

(4)日K线的MACD平滑移动线指标的分析。在上证指数于1996年1月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19 日探至 512.83 点时，MACD 虽然仍处于 0 轴线之下，但 DIF 已从－12.8 上升至－7，MACD 已从－4.2 上升至－0.36，不仅呈现底背离信号，而且已在此前的第 10 个交易日产生第一个黄金交叉，接着又在 512 点后的第三个交易日产生第二个黄金交叉。当日 K 线以 512.8 点和 518.2 点形成双底形态之后，MACD 指标又在此后的第 5 个交易日形成第三次黄金交叉。这三个黄金交叉又一浪高于一浪，并以强劲的上升态势显示出确定性信号，尤其是在日 K 线构筑双底形态时，MACD 平滑移动线指标的红色柱状线虽然出现放大、缩小、再放大的波动，但始终以压倒性优势将绿色柱状线置于消失境地。

1996 年 1 月 19 日上证指数经过近 3 年的反复下探，终于在 512.83 点止跌企稳，由于这个低点没有政策因素的左右，完全是市场自身的回归探底，因此，这个底部的形成与众不同，不仅在 K 线的表现形式上以双底形态显示底部，而不是岛形反转，单针探底式的政策催动型的转势，而且在底的形成时间上，显得更长、更反复。所以，叶氏技术组合在对市场底的分析上除了从日 K 线分析中查看大势进展之外，更须侧重对周 K 线的分析与研究。当日 K 线的 MACD 平滑移动线指标以红色柱状线的放大、MACD 数值的背离以及 DIF 与 MACD 的三次黄金交叉三个方面发出底部信号后，周 K 线的 MACD 的绿色柱状线已于 512.83 点的前一周开始走向收缩，至512.83点后的第 5 周完全退出，并开始由红色柱状线取代。同时，DFA 由 512.83 点后的第 4 周从－47.1 转为－45.3 开始变下降趋势为上升趋势，MACD 数值则从 512.83 点开始从－57、－55、－49、－38 提前由跌转升，二线终于在上证指数 512.83 点产生后的第 4 周出现低位区的黄金交叉，至此，MACD 平滑移动线指标对底部已发出基本确认的信号。

(5)日 K 线 DMI 趋向分析指标。当上证指数探底至513.83点时，＋D 数值为 5.4，此后 5 日依次为 5.95、7.55、10.23、22、61，不但结束了此前的持续下跌转为持续上升，而且数值的增加速率大幅提高。与此同时，－D1 数值从 35.7、38.8、39.9、39.8、35.4、32.3、13.4 由上升趋缓转变为下跌加速。二线于上证指数 512.83 点后的第 6 天正式在低位区发生黄金交叉。还需指出的是，上证指数在 1996 年 1 月 3 日的542.41点时＋D1 数值为 0.00，而此后相隔 13 天指数探至 512.83 点时，＋D1 数值却上升至 5.4，这表明 DMI 指标已处于背离状态。在这种状况下，＋D1 向上与－D1 产生黄金交叉是一种较为强烈的买入信号。与此同时，ADX 从上证指数 512.83 点时的数值 38.4，逐步在此后数日交易中变成 34.4、35.2、35.0、33.3、35.2、36.1 及 39.1，显示出由缓跌转变为缓升。这表明 DMI 趋向指标开始发出市场的供需关系已从卖方市场逐步转向买方市场，多方的力量已开始由弱转强，原先的失衡态势将发生质的转变。在查看了日 K 线 DMI 趋向指标再进一步查看周 K 线 DMI 趋向指标。在上证指数探至 512.83 点的当周，＋D 数值为 0.00，并在此后三周始终为 0.00。这表明＋D1已在低位区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钝化。而－D1 数值也在 512.83 点后的三周中，在 54.0、52.8、54.1之间窄幅徘徊，随之与＋D1 从第 4 周开始同时反向运行。＋D1 向上，－D1 向下，最终于上证指数 556.2 点时发生金叉。同时，ADX 数值在 512.83 点后的第 4 周由79.9开始减少为 77.1、73.5、70.2，呈不断递减趋势。再次表明买方市场开始逐步形成，底部信号开始明朗。

对于上证指数 1996 年 1 月 19 日 512.83 点的历史第三次大底，之所以需要详加分析，是因为市场底比政策底有着质的区别。政策底是以政策催化为主要动力，市场因素为次要动力。所以政策底在 K 线形态上多以岛型反转形态为主，且行情较为急速，爆发力强。但上升空间与时间相对较短，而市场底则相反。在底的形成过程中较为缓慢复杂，在 K 线形态上多以双重底或多重底显示。然而，一旦市场底确立，趋势性上升的时间与幅度较政策底更长、更大。因此，叶氏技术组合对市场底的确认，更多地重视周线的作用。在底部的确认中，虽然时间较长，较为滞后，但准确率也就更高。以 1996 年 1 月 19 日 512.83 点的底部而言，日 K 线 KDJ 随机指标强调低位区两次黄金交叉，尤其注重在 KDJ 随机指标黄金交叉时，必须与 5 日均线上穿 21 日均线相对称，方能认定该指标的底部信号确立。同时，将周 K 线 KDJ 指标在低位出现黄金交叉作为底部确认的加强信号。而 MACD 平滑移动线指标对底部的确认不但是低位区的两次黄金交叉，还必须是 MACD 与 DIF 两线真正突破 0 轴线与 5 日均线上穿 21 日均相对称。同时，周 K 线的 MACD 也必须两线上穿 0 轴线与 3 周均线和 8 周均线上穿 21 周均线相对称，这才是 MACD 平滑移动线指标对市场底的真正确认。由于市场底形成的复杂性，所以技术指标的确认也必须多方认证，慎之又慎。虽然这在时机上比最低点要滞后数周，但是由于市场底上升的幅度与时间相对较大和较长，所以从“磨刀不误砍柴工”出发，这点时间的耽误算不了什么，关键是对市场底的正确判断。同样，在日 K 线 DIA 趋向指标对底部的分析中也必须强调＋D1 上升与－D1 在低位区的黄金交叉必须与 5 日均线上升突破 21 日均线形成黄金交叉相对应，并将 ADX 与 ADXP 的黄金交叉作为重要印证。以这种日 K 线 5 日与 21 日均线的黄金交叉、＋D1 与－D1 的黄金交叉和 ADX 与 ADXP 的黄金交叉三种交叉为底部确认的重要依据，然后再以周 K 线的＋D 与－D 黄金交叉、ADX 与 ADXP 交叉及 3 周、8 周均线与 21 周黄金交叉对底部的重要印证，这样三大技术指标对 512.83 点的第三次历史大底已发出明确信号。而从叶氏技术组合而言，对复杂的市场底的确认如果从大道至简出发，提纲挈领把握最关键的脉络，便是日 K 线、周 K 线和月 K 线的均线。当日 K 线的 5 日均线正式上穿 21 日均线（上证指数 529.5 点）时，买入半仓；当 5 日均线与 21 日均线双穿 89 日均线（上证指数 583 点）时，满仓进入。如果以周 K 线均线分析，则 3 周均线与 8 周均线双双上穿 21 周均线（上证指数 575 点）时，满仓入市；如果以月 K 线均线分析，当 3 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均线上穿5月均线(上证指数578点)时及3月均线与5月均线双穿8月均线(上证指数604.1点)时,满仓入市。据此以均线下平均580点入市计算,虽然比512.83点已上升了68点,已错过了10%的升幅,并在时间上将延迟至4月初,滞后两个半月,但是,比此后上证指数提高至1 510点的升幅仍有160.3%的升幅收获。特别是以68点及10%的升幅为捕鱼前结网的代价,实在是很值得的。因为底部的正式确认将为你增强信心,你会在满仓入市后,感到格外的踏实。这便是“磨刀不误砍柴工”,更何况上证指数在512.83点探底后,又发生了二次探底的反复,而你却可以避免担忧和风险。这便是叶氏技术组合。在市场底的分析确认中,规避风险、增强机遇的精义所在(见图3—19)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图3-19 叶氏技术组合对第三次大底的印证(二)
(1996年1月19日上证指数512.83点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 叶氏技术组合底部判断精解(四)
——对上证指数第四次历史大底的印证

上证指数的第四次历史大底产生于1999年5月17日的1 047.83点。该点位是上证指数1997年5月1 510.18点持续下跌以来第三个低点，是在下跌时间长达25个月、下跌幅度已达44.1%的情况下产生的。在1 047点之前，上证指数曾在1999年2月受资金面影响探底至1 064.17点，曾在1998年8月受洪水泛滥影响探底至1 043.02点，又在1997年9月受上调印花税及扩容政策影响探底至1 025.13点。而1999年5月17日的1 047.83点更是受美国轰炸我南斯拉夫使馆的消息影响产生的指数探底。在这四次探底之下，市场交易清淡，人气低迷，指数在1 000点上下徘徊，欲振乏力。此时管理层提出：改革股票发行体制、保险资金入市、对券商合法融资等政策建议，《人民日报》又发表特约评论员文章《坚定信心，规范发展》，终于使上证指数从1 047.83点出现反转行情。笔者曾于1999年5月14日提前发表《跨世纪大底与跨世纪行情》一文，明确指出上证指数第四次历史大底已经产生。这个大底是政策面、市场面、技术面多种因素的结合，是一个十分结实的大底，并由此将产生一波跨世纪的上升行情。这一判断，除了基于对基本面、市场面的分析之外，一个重要的依据，便是来自于技术面的信息(见图3—20)。

首先，按照叶氏技术参数下的日K线各项技术指标进行印证：

(1)日K线的K线分析。上证指数于1999年5月17日探到1 047.83点当天，日K线为上影线6.61点，下影线为9.65点，实体为8.08点的十字小阳线。这根十字星K线显示下档支撑强于上档阻力，且多空，双方已到了一决输赢的关键时点。且在这根十字星K线产生之前，上证指数已于1999年4月13日和1999年5月10日产生两个0.33点和10.58点的向下跳空缺口及两个2.05点和3点已填补的向下跳空缺口。在短短23个交易日中持续产生4个缺口，表明空方势能已趋衰竭，而多方能量正在逐步积蓄。同时，从日K线组成的形态分析，在1 047点一线已构成四重底，即1997年9月23日的1 025.13点、1998年8月18日的1 043.02点和1999年2月9日的1 064.17点。从1997年至1999年上证指数产生的4次探底均在1 040点一线获得支撑。如果再加上1997年7月7日的1 085.57点、1998年1月13日的1 010.08点及1998年8月31日的1 072.42点的三次下探，2年多来发生的7次下探均在1 025点上方受到强劲支撑。这种四重底和多重底的形态，充分显示出底部的坚实性和有效性。但是底部确定后，上升行情究竟能走多远，还需结合周K线和其他指标进行综合分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

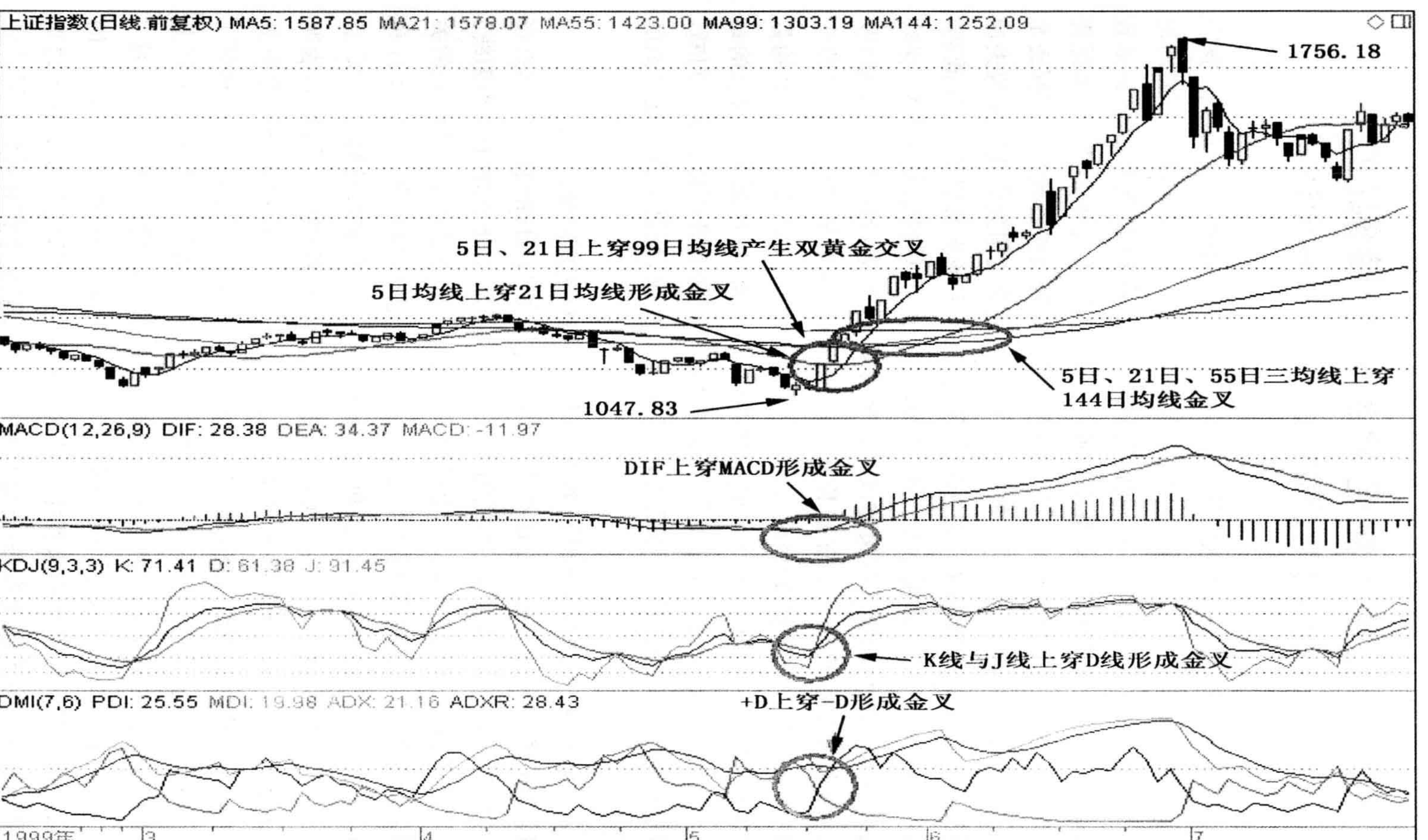


图3-20 叶氏技术组合对第四次大底的印证（一）
（1999年5月17日上证指数1 047.83点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为这是一个市场底与政策底混合性的底部，在判断上必须慎之又慎。

(2)日K线的均线分析。在上证指数探至1 047.83点时，日K线的5日均线为1 082.6点、21日均线为1 114.92点，依然处于下降趋势之中，相隔2个交易日后，5日均线开始企稳向上，相隔4个交易日后，21日均线开始企稳向上。此时，5日均线已达到1 110.19并上穿21日均线的1 107.53，形成第一个黄金交叉，随之5日均线与21日均线双双并肩上升，在此后的4个交易日中依次上穿89日均线和144日均线，按照5日均线上穿21日均线时建仓50%，5日均线与21日均线双穿89日均线时满仓的原理，此时，当抄底入市。但是由于此底为市场底与政策底的双重因素，所以抄底时还必须综合分析其他指标，并随时留意均线的变化。而在这一四重底的产生中，如果纯从均线考虑，那么在5日均线、21日均线双穿89日均线之后，基本可以确认底部信号成立。但从慎重出发，也可待5日、21日及55日均线三线上穿144日均线之后，做出更强的确认判断。但此时指数已上升至1 300点左右，距1 047.83已相隔12个交易日。

(3)日K线的KDJ随机指标分析。在上证指数探至1 047.83点时，KDJ随机指标发出的第一信号便是底背离。在上证指数1 112.29点时，K值为10.15%、D值为16.58%、J值为0.00%，然而上证指数跌至1 047.83点时，K值却是27.03%、D值为35.18%、J值为10.72%，J值在第二天上证指数1 058.39点时为6.32%，显示超卖信号。第二个信号是上证指数从1 175.8点回落开始至1 047.83点的21个交易日中，KDJ指标已构筑出三重底形态，即1 173点、1 112点和1 047点这三重底中J值二次数值为0.00%，发出超卖信号。日K线KDJ随机指标的第三个信号便是1 047.83点后的第三个交易日J线与K线快速上升与D线形成黄金交叉，并从KDJ形态上显示出。此前在上证指数1 140点和1 116.4点已出现持续三次在低位区的黄金交叉，这是指标对底部确认的较为强烈的信号，且领先于均线信号2天，表明该指标在敏感性上略胜于均线。

(4)日K线的MACD平滑移动线指标的分析。该指标在上证指数探至1 047.83点时，发出的第一个信号同样是底背离，当上证指数探至1 087.79点时(比1 047点前13个交易日)MACD数值为－12.84，DIF数值为－13.83而当上证指数探至1 047.83点时，MACD点值为－3.33，DIF数值为－10.97。第二个信号是尽管MACD指标还处在0轴线之下属于空头市场，但代表空头力量的绿色柱状线已处于明显萎缩状态，这表明空头力量已进入衰竭阶段。第三个信号便是DIF在上证指数探至1 047.83点的第二天上穿MACD形成低位区的黄金交叉，而这一黄金交叉又与此前上证指数1 111.76点时的MACD出现的黄金交叉形成低位区两次黄金交叉中间仅相隔12个交易日，这种低位区的两次黄金交叉是MACD平滑移动线指标发出市场将出现大涨的信号，这也意味着底部的确认概率提高。第四个信号是上证指数到达1 168.7点时，则距离1 047.83点的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 天 MACD 指标正式上穿 0 轴线。这表明市场已正式由空头市场转变为多头市场，至此，MACD 平滑移动线指标在1 047.83点后第 3 天正式发出底部信号。

(5)日 K 线的 DMI 趋向指标分析。该指标在1 047点时的第一信号也是底背离在上证指数1 110.55点时＋D1 数值为 3.77，－D1 数值为 58.44，而在1 047点时，＋D1数值为 12.97，－D1 数值为 52.98，显示上证指数下跌 63 点，而＋D1却上升 9.2 点，－D1 下降 5.5 点，表明市场供求关系正在向求方倾斜。第二信号是＋D1 从上证指数1 047.83点时的 8.17 持续分别上升为 20.39，40.38，与－D1连续两日下跌为51.5、42.9、21.3 形成低位区的黄金交叉，表明市场供求矛盾正发生质的变化。第三个信号便是 ADXP 与＋D1 二线同时上升，在上证指数探底至1 047.83点后的第 3 天即1 057.7点开始，ADXR 数值开始由降转升，从54.74、54.78、56.12、57.01 持续向上，而此时＋D1 也同时由 20.39、40.38、51.2、57.7持续向上，这表明 DIM 趋向指标正式发出上升趋势确立的明确信号。

上证指数第四次历史大底以 1999 年 5 月 17 日的1 047.83点为基准。但是该点位的形成自从 1997 年 5 月上证指数从1 510.17点高位回落开始的，在时间上足足经历了两年，在跌幅上高达 44.1%，在政策面、基本面、市场面、资金面上经受了多重考验，在 K 线形态上更是表现出多重底的反复与曲折。因此，对底的确认，仅凭日 K 线的一数、二线、三指标的技术分析，就略显单薄，为此以周 K 线为中心，以日 K 线与月 K 线作陪衬更显得十分重要(见图 3—21)。

(1)周 K 线的 K 线分析。上证指数于 1995 年 5 月 17 日探至1 047.83点的当周周 K 线是一根上影线为 1.42 点、下影线为 9.65 点、实体为 111.24 点的长阳线，这根周 K 线不仅说明下影线大于上影线意味着下档支撑远强于上档阻力，更显示 111.24 点的长阳吞没了前四周的阴线，尤其是突破 3 周均线、8 周均线和13 周均线的三重阻力，将重心一下推升至三线之上，这意味多方蓄势已久，具备了持续上攻的足够动力。从时间周期看，从 1999 年 4 月1 184.43点下跌已达 7周，而前两次从1 422.17～1 043.02点及从1 300.15～1 079.21点均为 13 周，十分符合法布兰斯的神奇字系列，并从周 K 线的形态分析，1 047.83点与 1998 年 8月 21 日当周的1 043.02点构成了十分典型的双底形态。因为这一双底形态不仅显示后一个低点1 047.83点高于前一个低点1 043.02点，而且后一个低点1 047.83点时的成交量与长阳线形成量价配合的完美结合，与前一个低点1 043.02点形成鲜明对比，至此周 K 线以 K 线实体、量价配合、K 线形态、时间周期四个方面发出底部确认的信号。尽管周 K 线收盘指数为1 168.73点，距1 047.83点已高出 120 点，但是底部的确认信号却更可靠。

(2)周 K 线的均线分析。在上证指数下探至1 047.83点时，3 周均线已开始拒绝下跌，由前周的1 101.64点上升至当周的1 117.57点。同样，8 周均线与 13周均线也分别由前周的1 145.2点和1 138.2点上升至1 146.1点和1 194.9点。21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

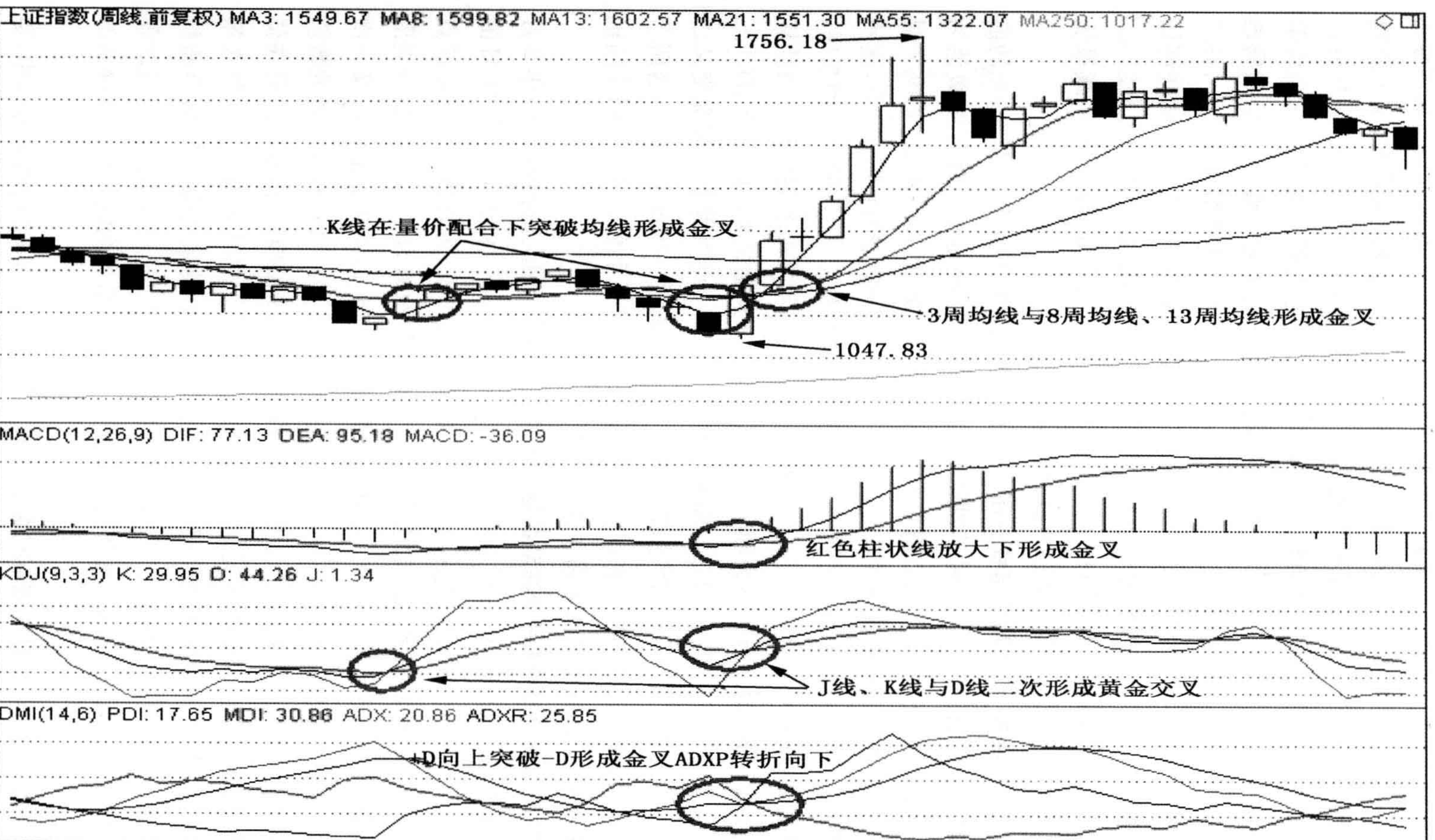


图3-21 叶氏技术组合对第四次大底的印证(二)
(1999年5月17日上证指数1 047.83点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

周均线尽管依然处于跌势，但下跌点数已由前周的下跌 7 点减少到当周下跌 2 点，这表明近 13 周的市场交易成本正在潜移默化地从量变走向质变，正不断提高以寻求新的突破。在经历了一周的交易后，在探底至1 047.83点的回升后，3 周均线迅速向上，已呈现由跌势转为升势的转折。在进入第二周后，3 周均线乘势而上，一举突破 8 周、13 周及 21 周均线，将1 157.7点作为突破口，气势磅礴地与 8 周、13 周和 21 周均形成三大黄金交叉。尤其是在上证指数上升到1 169.7点时，3 周与 8 周均线双双突破 21 周均线，并与之形成黄金交叉，这表示底部信号的有效性提高。从探明底部后的第二周开始，3 周、8 周和 21 周均线全以 45°角流畅向上发散，并带动 55 周和 89 周均线转跌回升，这充分显示所有均线系统已由阻力转为支撑。至此，均线的底部信号确认。

(3)周 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数大幅下探至1 047.83点的前一周，即上证指数1 063.28点时，J 线数值为 0.00 已显示超卖。而 K 线数值为 31、D 线数值 50.06，与上证指数前 4 个月1 155.9点时 K 值 30.1、D 值为 49.7 时相比，已明显背离。在指数下跌 110 点的情况下，KDJ 随机指标不跌反升，这明显地表明，市场的支撑力度在不断增强。当上证指数进入1 047.83点时的当周，KDJ 随机指标分别为 45.5%、48.5%和 39.4%，均出现背离下的转势。由跌转升并且 J 线与 K 线迅速回合，突破 D 线形成底位区的黄金交叉。此后，K、D、J 三线同时向上运行。值得一提的是，KDJ 指标在1 047.83点当周形成黄金交叉之前，已于 1999 年 2 月 9 日上证指数1 064.17点处形成过一次黄金交叉。这两个黄金交叉在指数点位仅差 17 点，且后一个金叉高于前一个金叉，这在 KDJ 随机指标的分析含义中，便是涨势确立底部确认。

(4)周 K 线 MACD 平滑移动线指标分析。从周 K 线形态分析，1999 年 2 月 9 日上证指数下探至1 064.17点构成了第一个支点，而 1999 年 5 月 21 日的1 047.83点为第二个支点，从这两个 W 型的支撑点出发，可以发现1 064.17点时，MACD 平滑移动指标 DIF 数值为－46.5、MACD 数值为－34.5，在后一周形成黄金交叉时，DIF 数值为－35.4、MACD 数值为－36.1，而在上证指数又一次下跌至1 047.83点时，DIF 数值为－19.54、MACD 数值为－19.9，这两者的数值变化，不仅表明 MACD 指标已与 K 线发出背离，是底部的第一信号。而且在低位区的两次黄金交叉，更成了底部形成的第二个信号。尤其是当上证指数在第二周继续上升时，不仅周 K 线拉出第二根长阳，更重要的是周线的 MACD 指标完全突破了 0 轴线向市场发出了由弱势转为强势的第三信号，与之相对应的便是红色柱状线不断放大，绿色柱状线完全消失，从而向市场全线发出底部确认的信号。

(5)周 K 线 DMI 趋向指标分析。该指标在对1 047.83点的底部确认中，更是发挥了简洁明了的作用。在上证指数于 1999 年 2 月 9 日当周1 064.17点时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

＋D1 数值为 1.89，此后＋D1 似乎拒绝下行，完全以与周 K 线背离的走势，在指数再次回探至1 047.83点时，＋D1 数值却上升至 31.06，远远高出指数1 064.17点时的数值，这首先显示市场供求天平已开始向求方倾斜，与此相对称的－D1 也从1 064.17点时的 43.05 回落至1 047.83点时的 27.06，供方力量的削弱已表露无遗。其次，DMI 趋向指标于1 047.83点当周＋D1 线突破－D1 线形成黄金交叉，正式向市场发出有新买家入场的信号。其三，作为趋势性方向信号的 ADX 正式由跌转升，表明市场趋势已发生转折性变化，同时与＋D1 线同向上升显示买方力量不断增强，而－D1 持续下滑表明卖方力量节节败退，至此，该指标明确发出底部确认的信号。

从周 K 线的一数二线三指标的叶氏组合分析，可以十分清楚地显示上证指数第四次历史大底的确认信号，比日 K 线的叶氏组合分析具有更大的可靠性。如果再进一步从稳健出发，还可以月 K 线加以辅证(这里不详加分析)，那么，底部的确认就更可以得到有效的印证。之所以对底部作反复确认，是因为我们属于趋势的追随者，只有当趋势真正明确之后，才能大胆地入市，而不是盲目抄底，而导致失误。虽然底部确认与最低点之间可能错失一定的时机，但是却能切实地规避底部临近时最大的风险。因此，对于由多重因素产生的具有一定时期和下跌幅度的底部，必须多一份慎重，必须在叶氏技术组合分析中以周 K 线为主，以日 K 线、月 K 线为辅，以达到切实求证的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14. 叶氏技术组合底部判断精解(五)
——叶氏技术组合对上证指数第五次历史大底的印证

上证指数第五次历史大底出现在 2005 年 6 月 6 日的 998.22 点，客观地说，这个点位所表示的是上证指数从 2001 年 6 月的2 245.43点大幅回落以来的最低点，是长达 4 年熊市的落脚点，是绝对跌幅高达 55.54%的计算点位。而底部是一个区间，是一个在此后若干个交易日中被验证不再创新低的位置。尤其是经历了长达 4 年多时间的调整，市场的元气需要一个恢复过程，投资者的信心需要一个增强过程，技术指标需要一个修复过程。特别是在一个市场化的股市中，强市与弱市的区别在于一个赚钱效应是否体现的过程，而这些过程往往就必须在叶氏技术组合中得到充分反映。2005 年中国股市的第五次历史大底，笔者的确认是 2005 年 12 月 6 日的1 074点，并在《金融投资报》“叶之秋”专栏发表了《历史大底》一文，完成了关于中国股市历史底部三部曲的重大判断(第一篇为 1992 年 11 月《谷底在哪里?》，第二篇为 1999 年 5 月《跨世纪大底和跨世纪行情》)。这也是笔者股市生涯中对底部判断最成功和最具影响力的文章。为何第五次历史大底不以 998.23 点为基准呢? 这里便是叶氏技术组合在应用中的灵性与悟性，是股道的精华和要义。因为一切底部与顶部都离不开时间与空间，越是经历较长时间和较大幅度所产生的顶部与底部，越会变得复杂曲折。俗话说:冰冻三尺，非一日之寒。经历了漫长的熊市之后，投资者的心态需要一个化解复元的过程，这一过程往往一波多折，所以必然会在市场的交易中有所反映。因此，叶氏技术组合在对第五次历史大底的确认上，并不是粗糙贸然地以上证指数 998 点作为基准，而是以经历了反复确认后的1 074点作为基准，其含义就在于此(见图 3—22)。

(1)日 K 线的 K 线分析。宋代诗人苏轼有诗云:“遥看成岭侧成峰，远近高低各不同。不识庐山真面目，只缘身在此山中。”对于上证指数第五次大底的分析，不仅不能简单地以 998.43 点作为基准，而且还必须统观从 998.43 点至1 074点的日 K 线形态，以相对高远的角度去观摩日 K 线的走势，就会十分清晰地发现大底形成的坚实形态。从日 K 线走势图显示第五次历史大底是一个复合型的双底形态或称复合型的 W 形态，其第一个底由 2005 年 6 月 6 日的 998.43 点和 2005 年 7 月 12 日的1 004.08点构成，而1 004.08点又由两个底构成，这便是1 004.08点和 2005 年 7 月 19 日的1 004.66点，这是一个相对成功的第一个复合型三重底。因为不仅1 004点比 998 点高出 6 点，而且1 004.66比1 004.08点又高出 0.58 点，而第二个底则由 2005 年 10 月 28 日的1 067.41点、2005 年 11 月 16 日的1 075.43点和 2005 年 12 月 6 日的1 074.01点构成。如果说第一个底由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图3-22 叶氏技术组合对第五次大底的印证(一)
(2005年6月6日上证指数998.23点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

998.43 点、1 004.08 点和 1 004.66 点构成，那么第二个底便由 1 067.47 点、1 075.43点和1 074.01点构成，这两个底由各三个复合三重底构成，且后一个底点位高于前一个底点位，从而构成了一个完美的大双底形态。从 2005 年 12 月 6 日1 074点的日 K 线分析，该日 K 线上影线为 12.02 点、下影线为 13.79 点、实体为 10.22 点的中阳线，再次显示下档支撑远强于上档阻力。值得一提的是，上证指数在1 117.9点的持续下跌中从日成交金额 728.8 亿元逐步缩小到1 094.4点的 425.3 亿元。而随后三天却连续放量，从 425.3 亿元扩大至 525.5 亿元，显示下档接盘的踊跃，这也表明1 074点已难有跌破新底的可能。在日 K 线复合型三重底的形态下，多方已构成坚强的底部区域。

(2)日 K 线均线的分析。5 日均线在 998.23 点产生第一次突破 21 日均线后，很快遭遇挫折，不仅没有连续突破 89 日均线，而且未带动 21 日均线，在指数 1 053.6点时便重新跌破 21 日均线。随之在 K 线经历了1 004.65点的第三次探底后再次随 K 线上行。这次上行的力度大大超越上次，不仅上穿 21 日均线，并带动 21 日均线双双穿越 89 日均线和 144 日均线，然后再次遭遇反复。因为作为牛、熊分界线的 144 日均线依然下行，并牵制 5 日、21 日均线，直至 5 日均线、21 日均线再次回落至 89 日均线和 144 日均线下方重新蓄势 5 日均线重现两次与 21 日均线的黄金交叉，然后逐步从粘合纠结的均线中再次突破开始止跌上升的 144 日均线和已经转跌为升的 89 日均线。在1 137点处分别与 89 日均线、144 日均线乃至 200 日均线形成多重黄金交叉。此时所有均线几乎经历了反复的蓄势之后，万箭齐发一飞升天，吹响了牛市的进行曲。综观历年均线走势，一般而言，当 5 日均线与 21 日均线突破 89 日均线后，必然会有一个反复，必然会有一个回抽确认的过程。如果二线在回抽中能够在 89 日均线处获得支撑，那么意味着一轮新的大行情即将展开。另一种情况便是在 5 日均线和 21 日均线突破 89 日均线未能获得支撑，再次跌破 89 日均线，那么必定需要经历一个重新蓄势的过程，必须重复进行 5 日均线上穿 21 日均线，然后 5 日、21 日均线再次双双上穿 89 日均线产生黄金交叉，此时一般不会产生重新确认 89 日均线的支撑现象，而是一鼓作气，强劲上升。从历史规律分析，底部区域反复时间越长，其后劲必然越足。因此，一旦 5 日均线与 21 日均线在经历了向上突破 89 日均线后又短期内向下跌破 89 日均线，然后再次向上突破 89 日均线时，投资者应视为大行情启动的强烈信号，应果断地满仓入市，尽享牛市成果。

(3)日 K 线的 KDJ 随机指标。在上证指数于 2005 年 12 月 6 日探至1 074点时，K 线数值为 24.5，D 线数值为 32.19，J 线数值为 9.38，这与上证指数 2005 年 9 月 28 日1 129.05点时 K 线数值为 12.67、D 线数值为 28.96、J 线数值为 −19.89的情况比较，首先发出的是背离信号，指数下跌而 KDJ 指标数值不跌反升；其次，K 线在 2005 年 10 月 31 日至 12 月 6 日的短短 26 个交易日中连续三次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生在低位区，则在上证指数1 074点、1 090点及1 086点处与21日均线形成黄金交叉。一般KDJ在低位区出现两次以上黄金交叉，表明市场已转向强势为买入信号；其三是K、D、J三线在上证指数1 074点时已开始调头向上。上一日K、D、J数值分别为21.6、35.9和－6.9，而指数探至1 074点，当日K、D、J数值分别为24.5、32.1和9.3，这表明日K线KDJ随机指标已十分敏感地发出底部已经确认的信号。

(4)日K线MACD平滑移动线指标分析。在上证指数于2005年6月6日探至998.23点时，DIF与MACD的数值分别为－37.3和－35.2，隔天DIF出现首次对MACD的黄金交叉。当上证指数于2005年7月19日下探至1 004.65点时，DIF与MACD的数值分别为－20.3和－18.2，也就是说指数上升0.6%，而DIF和MACD指标数值上升了45%和48%，这表明MACD指标已开始领先反映指数的企稳。当上证指数于2005年10月28日探至1 067.4点，DIF和MACD数值分别为－21.5和－14.97，而当上证指数于2005年12月6日探至1 074点时，DIF和MACD数值分别为－6.6和－4.2，再次反映了上证指数升0.6%，而DIF与MACD数值分别上升69.3%和73.2%的指标领先状况。这种K线呈现三重复合底形态的MACD指标升幅大于指数的现象是对双重底的强力印证。尽管四次金叉均在0轴线之下，但都体现出前低后高、市场强弱能量转化的信号，尤其是DIF和MACD两线在0轴线上出现上下反复达3次时，表明底部坚定确立，市场正式由弱势转化为强势。

(5)日K线DMI趋向指标分析。从上证指数于2005年6月6日探至998.23点开始至2005年12月6日上证指数1 074点，从大的复合三重底角度去观察DMI指标就会发现＋D1指标曾三次向上突破－D1。第一次为2005年6月8日上证指数1 040.15点时，第二次为2005年7月22日上证指数1 024点时，第三次为2005年12月8日上证指数1 092点时。这三次何以第三次最为有效？因为第三次当＋D1以26.2上穿－D1 26.1时，ADX和ADXR几乎也同时上穿－D1，且此后数天＋D数值为28.8、29.9、26.5、29.6、32.5，而ADX的数值为16.3、17.7、20.2、21.4、23.7，ADXR数值为19.5、20.3、21.8、21.9、22.1，明显表现出统一上升的趋向。当＋D1、ADX和ADXR三线同向上升时，便意味着大盘上升趋势明显确立。因为＋D1指标所显示的买盘上升的信号，ADX是移动方向的趋势变化信号，ADXR是评估数值的趋势性变化加强信号。当这三线同时上升时，上升趋势便确立无疑，底部的确认自然也顺理成章。

由于上证指数第五次历史大底经历了漫长的4年熊市，总跌幅达55.54%，所以底部的产生不可能一蹴而就，必然会经过反复的探底确认。因此，仅凭日K线的一数、二线、三指标的叶氏技术组合是远远不够的。笔者之所以在上证指数跌至998.23点时，不敢狂下断语，而是直到半年后的12月12日上证指数探至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 074点时方敢确认为上海股市第五次历史大底，不仅在于充分意识到此次大底必然会经历反复，而且在对叶氏技术组合的运用上，更注重对周K线与月K线的分析判断，尤其是对月K线的分析。因为，作为市场主流资金，更多的不是关注日K线的变化，而是周K线与月K线的变化。同样，月K线也更能反映出主流资金对市场强弱动态的影响(见图 3—23)。

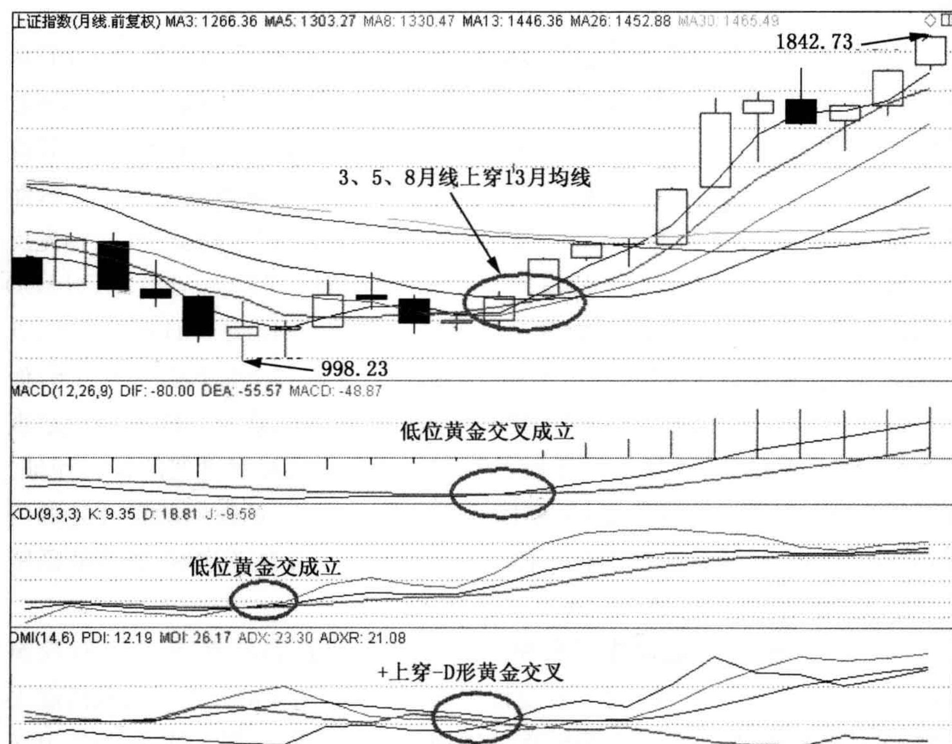


图 3—23　叶氏技术组合对第五次大底的印证(二)
(2005 年 6 月 6 日上证指数 998.23 点)

在日K线的叶氏技术组合作出印证之后，对从经历长期熊市之后所产生的底部之所以还必须以月K线作出印证，唯有如此才可以避免底部反复中所产生的风险。当上证指数于 2005 年 6 月 6 日下探至 998.23 点时，日K线的叶氏技术组合虽发出了底部临近信号，但周K线叶氏技术组合尚处于不确定中。而月K线叶氏技术组合初见底部信号，仍须十分慎重地等待周K线和月K线的叶氏技术组合作出印证。

(1)月K线的K线分析。在上证指数于 2005 年 6 月下探至 998.23 点之后，月K线在此后三个月中虽然均呈现阳线，但上影线较长，表明上档阻力较重。果然，在同年 9 月份和 10 月份再度拉出阴线。而当上证指数于同年 12 月探至 1 074点后，月K线阳线实体重新放大，10 月、11 月、12 月的三根下影线与 6 月、7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月的两根下影线构成了K线W形态的两大支点，不但使月K线在形态上确立了底部形态，而且前低后高伴随着成交量的放大，充分显示底部支撑较为扎实。尤其是2005年12月的这根月K线，不仅未创新低，而且以一吞二，将10月、11月的两根K线完全超越，与8月份的一根阳线形成十分对称之美。这根月阳线不仅确认11月K线的希望之星，更以下影线长于上影线显示下档支撑强于上档阻力，由此发出底部确认后的买入信号。

(2)月K线均线分析。在上证指数探至1 074点时，3月均线经过前期反复之后重新向上，由1 115.9点上升至1 117.7点，走出了一个向上的拐点，并在当月上穿5月均线，形成一个高于上证指数1 081点时所产生的黄金交叉。这两个连续的黄金交叉，是均线发出关于市场将产生一轮强劲的上涨行情的信号。尤其是3月均线在8月均线的依托下经过了前期反复的双双向上，并与5月均线一起，三线一致向上散发，对13月均线形成兵临城下、一举突破之势。这是主流资金坚定入场的标志。当月K线3月上穿5月是历史大底的初级信号，而当3月、5月、8月均线全部穿越13月均线，那便是月K线正式确认历史大底的信号。

(3)月K线KDJ随机指标分析。在上证指数下探至998.23点时，K值、D值与J值分别为17.2、24.7和2.18，已开始与月K线走出背离趋势。此后6个月，上证指数一度摸高至1 223.57点又回探至1 067.41点，但K值与J值已开始徐徐上行，分别为19.1、20.7、20.8、21.4、24.5和5.13、12.6、18、18.8、20.9，并与由下降转为平行的K线相逢并产生自2003年12月以来相隔23个月后的第一次黄金交叉，也是自2004年7月上证指数从1 783点大幅回落时所产生的死亡交叉后相隔16个月以来的第一次黄金交叉。D线和J线分别从<15%和<10%的超卖状态中脱离，并从上证指数998.23点开始，先转跌为升，再从1 074点时正式产生黄金交叉，从而以月K线均线角度正式发出底部确认的信号。

(4)月K线MACD移动平均线指标分析。在上证指数下探至998.23点时，月K线的MACD指标与月K线的KDJ指标一样，只是表现出止跌不创新低的态势。当时DIF为－73，MACD为－69，此后伴随着绿色柱状线的收敛缩小，DIT数值上升为－69、－66、－65，而MACD数值同样上升至－60、－61、－62，至2005年11月两者已处于粘合状态。至上证指数于2005年12月下探至1 074点时，DIF以－62正式上穿MACD－63形成了自2004年7月死亡交叉以来首次黄金交叉。这种由量变到质变的飞跃，尤其以绿色柱状线从放大到缩小而至消失的过程为背景，更意味着底部确认的可靠性。

(5)月K线DMI趋向指标分析。就在上证指数于2005年12月回探至1 074点时，月K线的DMI趋向指标＋D1一下突破了－D1，完成了质的飞越，形成了自2004年1月以来的首次黄金交叉。该线自上证指数2004年3月1 760.08点持续下跌以来，跟随指数快速下滑。而当上证指数跌至2004年9月的1 259点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，便与指数出现背离走势，横向运行拒绝下跌。而当上证指数于 2005 年 6 月跌破千点之后，+D1 则开始企稳向上，此后不管指数如何在1 223～1 067点如何波动，该线始终我行我素，持续上升。这表明主流资金在跌破千点后，已坚定进场，与此相对称的－D1 则自 998 点后便掉头向上，这实际上已表明市场的供需关系已开始默默地进行着量变的积累，最后终于在上证指数1 074点时，完成了关键性的突破，正式向市场发出多头市场已经形成。尤其是 ADX 移动方向线，在+D1 向上与－D1 形成黄金交叉的同时，由数值 11.6 开始拐头向上与+D1 并行上升，这更表明底部确认的正确性。因为 ADX 由 20 以下数值处转涨，是大势转势的正确信号。值得一提的是，DMI 趋向指标曾是世界最著名的技术指标开创者 J. 韦尔斯·王尔德爵士自认为最有成就，最为实用的一套技术分析工具，是衡量市场多空氛围的最有效的标志。因此，其作用不可小觑，而该指标在对上证指数第五次历史大底的确认，确实显示出其独特的魅力。其对底部的正式确认不在 998 点，而有1 074点，足足显示其真实客观的分析价值。

显然，叶氏技术组合在对第五次历史大底的分析印证中，针对该底部经历了 4 年熊市之后和经历了 55.54％跌幅的情况，在日 K 线的叶氏一数二线三指标发出底部初级信号之后，更需要通过周 K 线和月 K 线的叶氏技术组合去加以确认。同时，重点关注日 K 线的大形态构成和周均线与月均线的运行趋向及低位黄金交叉。此外，在资金流向的变化上着重分析月 K 线 DMI 趋向指标的情况，唯如此方能有效地确认历史大底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15. 叶氏技术组合底部判断精解(六)

——对上证指数第六次历史大底的印证

上海股市的第六次历史大底产生于 2008 年 10 月 28 日上证指数的1 664.93点，客观而言，以叶氏技术组合分析而言，这仅仅是一个点位，一个从上证指数 2007 年 10 月 16 日的6 124.04点大幅下调以来的最低位。而且这个点位只能在此后的交易日中证明是个低点。当时谁也不能断定这就是底部点位。从叶氏技术组合分析，可以判断为底部信号的是 2008 年 12 月 31 日的1 814.75点。

(1)日 K 线的 K 线分析。上证指数 2008 年 12 月 31 日下探至1 814.75点时的 K 线是上影线 9.42 点，下影线 6.06 点，实体为 14.41 点的小阴线。这根阴线是上证指数从 2008 年 12 月 9 日的2 100点下滑后出现二个向下跳空缺口之后产生的，这首先表明空方的势力已成强弩之末，同时从 K 线的形态分析，1 814.75点比上证指数 2008 年 10 月 28 日的1 664.93点要高出 149.8 点。而从日成交量分析，1 664.93点时为 413.48 亿元，而1 814.75点时为 344.2 亿元，后者比前者成交量萎缩 16.7%，这表明从 K 线构成的形态分析，双底可以初步确立。而从1 664点至1 814点相隔的日期为 47 日，与法布兰斯的神奇数列接近。而此前二天在1 815.41点已出现一根“T”形 K 线，已显示市场随时有转势的可能。当1 814点产生后的第二天，大盘产生一根下影线为 4 点的光头中阳线，这根阳线一下吞没了前六根 K 线，这进一步表明多头已积聚了转势量能，底部已开始明朗。

(2)日 K 线均线分析。5 日均线在上证指数探至1 664点时依然处于下降趋势之中，此后的 8 天中，5 日均线从1 821.24 点、1 786.03 点、1 763.64 点、1 741.48点、1 740.7点至1 727.7点，所以对1 664点的底部是难以确认的，是底部信号依据不足。同时意味着在这一底部区域必将出现反复。而上证指数在 2008 年 12 月 31 日探至1 814.75点后，5 日均线则同时与日 K 线相伴上升，并以1 814.75点作为拐点向上推升。虽然其与 21 日均线在此后的第 10 个交易日产生黄金交叉，但上升趋势的确立，为底部信号提供了依据。同时，5 日均线的上升也改变了 21 日均线的下滑态势。当指数临近1 900点时，5 日均线与 21 日均线先后上穿 89 天均线，至此，均线对底部正式发出了确认信号。

(3)**日 K 线 KDJ 随机指标分析。**上证指数于 2009 年 12 月 30 日下探至1 814.75点时，K 值为 9.83%、D 值为 16.3%、J 值为 0.00%，显然，J 值超卖严重，K 值、D 值已进入超卖。尤其是 J 值已连续 6 个交易日处于 0 值，属于严重超卖状态，此后一日便立即随 K 线上行，J 线与 K 线同时突破 D 线形成黄金交叉，随之三线一致向上扩散。这比1 664点时当日产生的黄金交叉更为可靠。在这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基础上，综观1 664～1 814点的底部区域中，日 K 线的 KDJ 指标已在低位出现三次黄金交叉。一般而言，在低位区域连续产生 2～3 次黄金交叉，表明底部的信号更具可靠性。

(4)日 K 线 MACD 平滑移动线指标分析。在上证指数于 2008 年 12 月 31 日探至1 814.76点时，DIF 数值为－44.18、MACD 数值为－22，而在上证指数探至1 664点时，DIF 为－119.9，MACD 为－97.2，这表明在指数上升 8.9%时，MACD 指标已上升 120%，产生强烈的见底信号。此后第二天，DIF 再次向上突破 MACD 形成黄金交叉，在1 664点后的第 6 天方形成黄金交叉，具有更强的向上动力。而 MACD 在低位区的两次黄金交叉，更是对底部信号的加强。值得一提的是，当上证指数探至1 814点时，绿色柱状线已处于逐步消失状态，随着黄金交叉的出现，红色柱状线逐步出现放大。同时 DIF 与 MACD 开始突破 0 轴线正式确认市场将进入强势。必须强调的是黄金交叉越移近 0 轴线，表明市场走强的信号越明显。至此，MACD 指标已明确底部信号成立。

(5)日 K 线 DMI 趋向指标分析。在上证指数探至1 814.75点时，＋D1 为 13.6、－D1 为 36.8，虽然＋D1 尚未止跌企稳，但－D1 已连续 5 日出现下降。这表明多头力量虽然尚未明显转强，但卖方力量已日渐削弱。此后当指数从1 814点见底回升时，＋D 数值出现加速拐头向上，而－D1 则加速向下。仅第 3 个交易日，＋D1 便突破－D1 向上形成黄金交叉。从而正式向市场发出市场转势的第一信号。随之 ADX 出现转折，从原先向上转变为向下，ADX 是专门对移动方向作趋势性变化的信号。该线改变方向表明市场将转势。而且在此后 ADX 数值下降的方向不变，更表明新趋势将延续。当上证指数突破1 900点时，DMI 指标正式从粘连绞结中突破，与 K 线、均线、KDJ 指标和 MACD 指标一起共同发出了真正见底的信号，市场强势正式确立(见图 3—24)。

上证指数的第六次历史大底是从 2007 年 10 月 16 日的6 124.04点高位直落至 2008 年 10 月 28 日的1 664.92点，在跌幅上高达 72.81%，在时间上仅用了 12 个月，比 2001 年 6 月上证指数从2 245点下跌历经 4 年熊市至 2005 年 6 月见底于998.23点，跌幅为 55.54%。无论在时间与跌幅均有明显的不同，十分典型地体现出全球性金融危机所产生的股灾特征。因此，其底部的确认往往与全球性救市政策的效应、全球性金融危机的逐步平息及经济危机后的复苏等重大因素紧密联系在一起。因此，对底的确认仅凭日 K 线的叶氏技术组合是不够的，还需要对周 K 线的叶氏技术组合详加分析，因为周 K 线在时间上介于日 K 线与月 K 线之间，其既不失灵敏，又具有稳健性(见图 3—25)。

(1)周 K 线的 K 线分析。上证指数于 2008 年 10 月 31 日，当周的 K 线是一根下影线为 63.9 点、实体为 80.4 点的光头小阴线，将这根小阴线与前五周的 K 线连贯分析，就可十分清晰地看到空方的力度一周弱于一周。2008 年 9 月 26 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

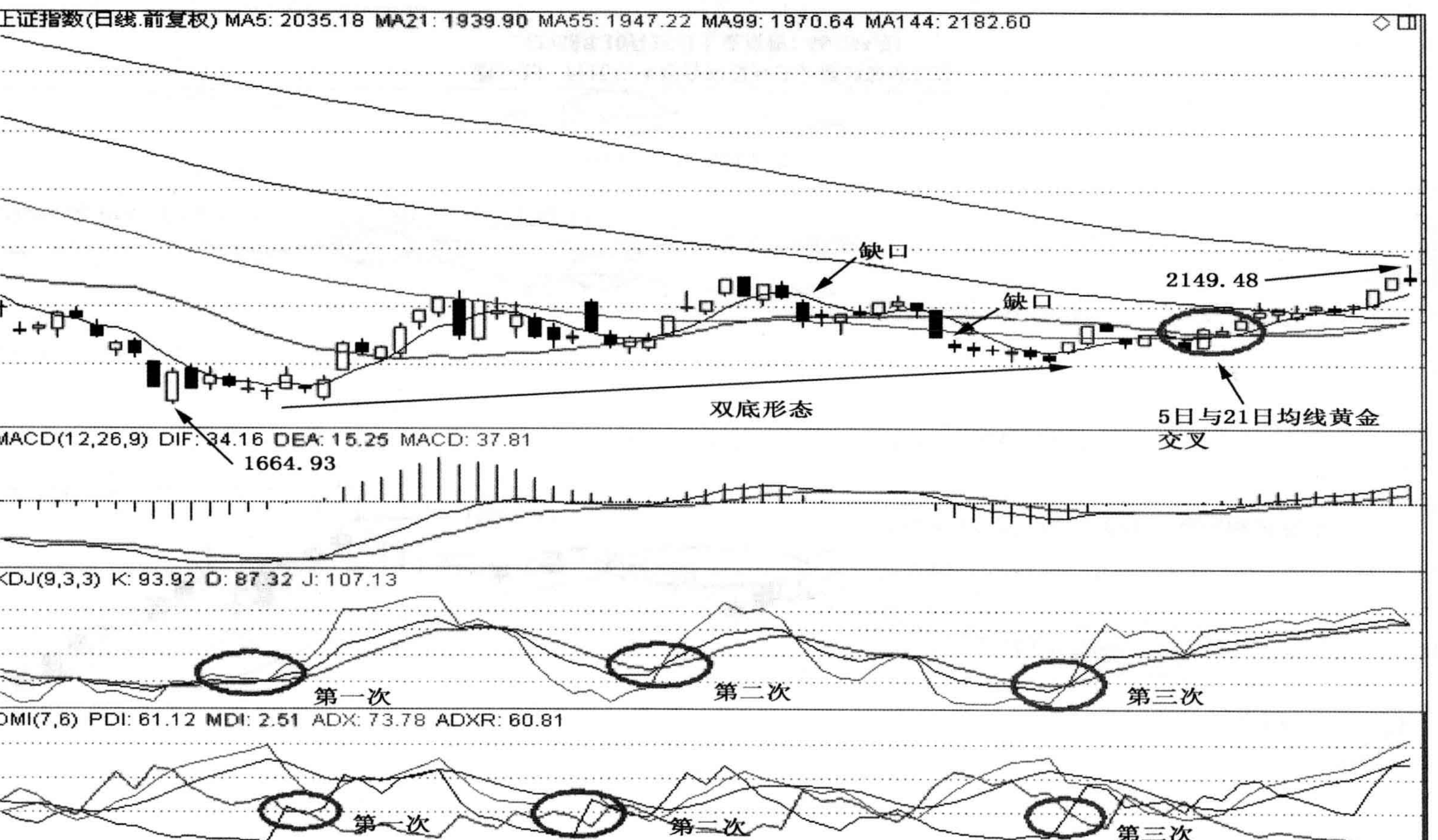


图3-24 叶氏技术组合对第六次大底的印证(一)
(2008年10月28日上证指数1 664.93点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

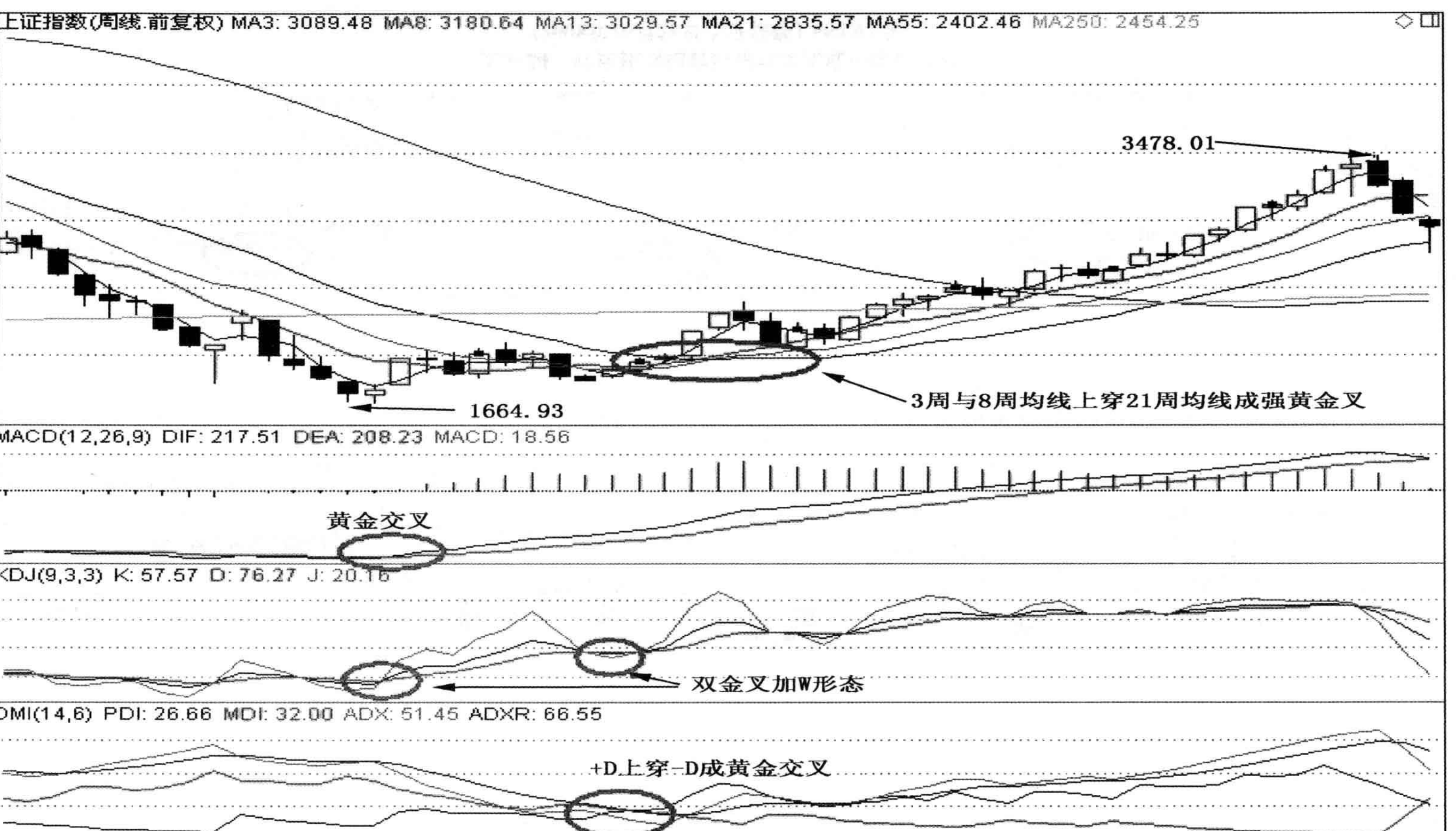


图3-25 叶氏技术组合对第六次大底的印证(二)
(2008年10月28日上证指数1 664.93点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的当周为上下影线的十字小阳线，接着8月10日的一根周K线为实体达267点的中阴线，再连接的一根周K线为上影线为168点、实体为40点的小阴线，再接着为上影线为72点、实体为85点的小阴线。这五根周K线的排列显示大盘下跌的动力正不断减弱，下探至1 664.92点便遭遇较强支撑。同时，上证指数1 664.9点的周K线在跳空缺口上属于第二个。上一次的缺口发生在2008年6月13日当周的周K线留下了97.2点的向下跳空缺口。而本次的跳空缺口为16.3点，两者相差5.9倍，这表明本次缺口虽然不是第三个的竭尽缺口，但从缺口的大幅缩小显示，空方动力已衰竭。在随后十周中，周K线构成了一个双底型底部，至2008年12月回探至1 814.25点，与1 664.93点构成2个支点，并产生一根上影线为16点、下影线为6点、实体为26点的十字小阳线。这不仅仅在K线上表明多空已均衡，且多方已扭转颓势，而且构筑了一个完整的W型的双垂底部。

(2)周K线的均线分析。在上证指数探至1 664.93点时，3周均线为1 833.02点，仍处于下行态势，直至第二周上证指数回升至1 788点时，3周均线方止跌向上，从而在均线角度表明最低点并不一定是底部。在上证指数至2008年11月21日当周，也就是1 664点后的第4周，指数上摸至2 050.8点时，3周均线方突破8周均线形成黄金交叉。而8周均线此时方下跌止稳。由于3周均线与8周均线的黄金交叉滞后，所以意味着后市还将反复。虽然于1 664点后的第9周，3周均线再次跌破8周均线形成死叉，直至又经历3周于2009年1月16日周K线在十字阴线后连拉两根周阳线。从3周均线重新上行与8周均线产生第二次黄金交叉。同时，3周均线以1 664点时的1 883点和上证指数1 814点时的1 896点形成两点支撑，与周K线相应地产生一个双底形态。至此从均线而言既可以以二个低点，又可以二次黄金交叉来表明底部已经明确。如果此时仍对金融危机下股市是否走稳产生犹豫，那么当3周均线与8周均线于2009年2月5日当周双双上穿21周均线形成黄金双叉时底部当确定无疑。

(3)周K线的KDJ随机指标分析。在上证指数探至1 664.93点的当周，K值为14.46%、D值为18.18、J值为7.02，而此前第五周在上证指数为2 220点时，K值为8.8%、D值为14.8%、J值为0.0%，可见KDJ指标在上证指数2 200点之后，已开始走向背离。而且在上证指数1 664点时，J值<10%、D值<20%已处于超卖状态。此后K线与J线在1 664点的第3周上穿D线形成黄金交叉。而且这一个黄金交叉与上证指数此前1 802点时的黄金交叉相隔6周形成双底，并显示1 664点时的黄金交叉，比1 802点时的黄金交叉高出11点。从一般而言，底部信号已明朗。但是由于周均线尚未走稳，所以周K线的KDJ指标尽管已向上发散，但仍随K线与均线出现反复。直至2009年1月16日上证指数升至1 950点时KDJ指标第三次产生黄金交叉，此时与K线、均线出现步调一致的运行态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势。底部的确认也就无疑了。

(4)周K线的MACD平滑移动线指标的分析。该指标在周K线的分析中具有突出的意义。从这一指标分析，当上证指数下探至1 664点时，就以极为明确的态势发出底部来临的信号。其并不在乎此后10周可能出现的反复，而以自己独有的个性显示底部分析的功效。MACD指标之所以在周K线的分析中独树一帜，是因为该指标早在上证指数2008年7月4日当周的2 566.5点时，DIF以−525.9%、MACD以−366.8%跌至最低点。尽管此后上证指数连续下滑，但DIF未再创新低。在长达28周的时间中，在上证指数又产生35%的跌幅的情况下，却始终在−486～−403之间波动。MACD指标也在−400%一线平稳横盘，直至上证指数下探1 664.93点时，DIF与MACD尽管始终在0轴线之下，仍处于空头市场氛围中，但已在低位出现粘连状的4次金叉与死叉的反复。这表明MACD指标已向市场发出空方信号，尽管表面肆虐，但也已进入穷途末路。至上证指数探至1 664点后，MACD在第二周就果断形成向上突破的金叉，并随之DIF和MACD双双上行并不理会K线的反复。同时，伴随着红色柱状线的连续产生，一路向上突破0轴线正式宣告多头市场成立。

(5)周K线的DMI趋向指标分析。该指标同样领先指数发出止跌信号。在上证指数探至2 075点时，+D1开始与指数走向背离。同时，−D1与专门从事趋势性方向变化信号的ADX以大于50中出现向下的趋势转折，同时开始发出底部临近信号。但+D1与−D1的低位黄金交叉尚未产生，直至上证指数在下探至1 664点之后，又在反复中下探至1 814.7点时方正式产生。+D1向上突破−D1产生金叉。而此时，ADX线再次出现方向性改变，由下行转为向上。同时，ADX线也由下跌转为止跌企稳。这样该指标以：①+D1向上与指数走势背离；②+D与向下的−D1形成黄金交叉；③ADX出现趋势性方向变化；④ADXP以加强信号发出趋势性方向改变的四大组合信号向市场表明底部已经确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16. 底部判断的道与术

叶氏技术组合在对上证指数6次历史大底的印证中之所以能以较高的准确率作出对底的分析判断，全在于其既抓住道的本质，以道之规律、道之法则、道之智慧与心态去放眼风云变幻，去静对潮涨潮落；又以术之技巧，灵活机敏地运用叶氏组合去反复印证，以求稳中取胜、事半功倍之效率。在6次历史大底的实例印证中，可以感受到其不拘一格又不失要义的风格和求实，具体而言，可以总结出以下8大概要：

(1)叶氏技术组合虽然是穷二十年中国股市的探索，集中外大师之精华，方得以今日之完善，但世界的瞬息万变，股市的风云变幻，始终将一切技术法则和技术理论置于身后。而技术分析的滞后性则注定了技术分析的局限性。因此，如果迷信于技术分析，往往会迷失方向，叶氏技术组合也不例外。在对底的分析判断中只能作为工具之一，而不是唯一的工具。所以在具体运用中，必须结合对宏观面、政策面、资金面、市场面的分析（详细可参阅本书上卷《大势之道》中关于"底的观察判断"所述的十大信号）。

(2)历史大底的产生往往由多种因素催化而成。所以会出现如政策底、市场底、灾难底、资金底等之名称。更由于多次大底产生的时间、跌幅不同，从而在K线形态上也往往会出现岛型反转、双重底、多重复合底等。因此，在实际分析中必须因时而宜，因型而宜，更应该从慎重出发，反复求证。在一数、二线、三指标的应用中，一般在日K线的叶氏技术组合分析后，还须进行周K线的叶氏组合分析，尤其对经历长期熊市后所产生的底部，更须从月K线的叶氏技术组合去加以印证。（详见表3—2）

表3—2　　叶氏技术组合对六次沪市历史大底的印证重点统计

上证指数历史大底				K线重点			均线重点			KDJ随机指标重点			MACD平滑移动重点			DMI趋向指标重点		
序	日期 指数点位	下跌时间(月)	下跌幅度(%)	日	周	月	日	周	月	日	周	月	日	周	月	日	周	月
1	1992.11.17 386.85	9	72.9	√	√		√	√		√	√		√	√		√	√	
2	1994.07.29 325.89	18	79	√	√		√	√		√	√		√	√		√	√	
3	1996.01.19 512.83	17	51.3	√	√		√	√		√	√		√	√		√	√	
4	1999.05.17 1 047.83	25	44.1	√	√		√	√		√	√		√	√		√	√	
5	2005.06.06 998.22	48	55.54	√		√	√		√	√		√	√		√	√		√
6	2008.10.28 1 664.93	12	72.8	√	√		√	√		√	√		√	√		√	√	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从表中统计可以看出，叶氏技术分析组合基本以日K线与周K线的技术指标作为基础，而对于经历长期熊市后的底部则更以月K线的指标加以印证，力求正确。

(3)叶氏技术组合中的一数、二线、三指标，在对底部的分析比重上并非对等，并非平分秋色，而是各有侧重。 如第六次历史大底上证指数1 664点时周K线的MACD独树一帜，而第五次历史大底上证指数998.23点时，月均线清晰正确。在第一次历史大底上证指数386.85点时，日K线DMI强有力地发出可靠信号。因此，在对待不同历史大底时，各指标的运用，应有所侧重，有主有副，相辅相成。

(4)对底部的确认不是以点位而定，而是一个区域、一个难以创新低的低位区间。 所以叶氏技术组合在对底部的分析中，不是以点位作为基准，更多地以K线的形态作为分析基础。如在对上证指数第五次历史大底998点的分析中，将2005年6月6日的上证指数998点与2005年12月6日上理论上指数1 074点之间的日K线组合作为一个大的三重底加以分析。这样不但避免了998点之后所出现的底部反复的**风险，也使底部的确认更具可靠性。** 古诗云："欲穷千里目，更上一层楼。"对于股市中人，在分析判断时常常陷入当局者迷的困境，常常为一个点位、一根K线所困惑。因此，对历史大底的分析不仿可以站得高一点，离得远一点。从大形态、大走势中去分析，往往会使自己产生耳目一清之感。

(5)在叶氏技术组合中，对历史大底的分析，K线、均线、KDJ指标、MACD指标及DMI指标均不是仅凭一个信号就可以草率地做出判断。 多项指标只有在出现2～3个信号之后，该指标的分析才能确定为有效。如均线分析必须是：①5日均线向上转折；②5日均线上穿21日均线形成黄金交叉；③5日均线与21日均线双双向上突破89日均线。K线分析必须是：①K线形态；②缺口；③K线构筑组合。KDJ指标分析：①钝化或背离；②黄金交叉；③KDJ线运行形态。MACD指标分析：①钝化或背离；②趋向变化；③黄金交叉；④红、绿柱状线变化。DMI趋向指标分析：①钝化或背离；②趋向变化；③+D1向上突破－D1形成黄金交叉等。

(6)对历史大底的分析。 在叶氏技术组合中，有一个十分重要的原则，便是一致性，也就是说，只有当K线、均线及KDJ随机指标、MACD平滑移动平均线指标、DMI趋向指标处于完全一致的发出底部信号时，对底部的确认才正式有效。这是一种组合性功效，一种组合性技术的互补，使底部的确认更具可靠性。任何一次出现二线、三指标之一未出现统一信号时，底部的确认均视为无效。

(7)叶氏技术组合对底部的分析不仅讲究组合的一致性，同时还必须讲究组合的顺序性。 则先从K线入手，次从均线入手，随后依次对KDJ指标、MACD指标及DMI指标进行分析。其原因在于组合分析是基于考虑到各种指标的灵敏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度、功能性出发，由浅入深，由表入里，使技术分析更趋合理，更符合思路的顺畅和清晰。

(8)对历史大底的概念往往会在是反弹还是反转中徘徊，并在反弹与反转中去反证底部。这往往会使自己判断模糊不清。对底部的概念应该十分明确，这就是在今后1～2年中，大盘走势难以再创此新低，明确了这概念就可以大胆地建仓，紧紧地及时地抓住这一机遇，分享趋势向上的收益。

叶氏技术组合在底部分析中的"道"便是坚信潮涨潮落是股市的必然规律，没有只跌不涨的股市，也没有只涨不跌的股市。顶与底是相互转换的，股道重在趋势分析，尽管底是难以预测的，但底的产生是可以通过多种现象观察分析的，"月晕而风，础润而雨"、"微风燕子斜，细雨鱼儿出"，任何事物的变化都是有迹可寻的。在"道"的五大含义指导下，再讲究术的技巧，术的变化，运用多种分析方法，从多个侧面、多个角度去印证底部的真实性和可靠性。这是因为底部是趋势的转折，是最大机遇与最大风险的聚焦。而叶氏技术组合所追求的准确率，正是以投资者收益最大化和风险最小化为目的。因此，运用叶氏技术组合去分析底部、判断底部时，一定要领悟股道之精义，道为内，术为外，道为主，术为辅。唯如此，方能得心应手，准确无误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

17. 叶氏技术顶部判断精解(一)
——对上证指数第一次历史大顶的印证

在详述了叶氏技术组合对上海股市 6 次历史大底的印证之后，接着是对上海股市 5 次历史大顶的逐一印证，同时也对 5 次中顶作选择性的印证。在技术之道中，对大顶的分析与对大底的分析一样具有十分重要的意义。因为顶与底一样均属于趋势的转折点，是风险与机遇的最高聚焦，是趋势投资的关键。尤其是顶部的分析其重要性在某种程度上，甚至超过底部的分析。因为顶部意味着灾难的降临，意味着需要尽快地逃避，以减少损失。而叶氏技术组合对顶的分析，便是一种逃顶的分析，掌握了这一分析，便是掌握了技术之道的精义。

上海股市的第一次历史大顶产生于 1992 年 5 月 26 日上证指数的1 429.01点，这是上证所成立以来第一个历史高点。应该指出的是，顶点与顶部不能混为一谈，谁也难以预测顶部，更难以预测顶点，只能从顶部区域的技术分析中去判断顶部的成立。

(1)日 K 线的 K 线分析。上证指数 1992 年 5 月 26 日的日 K 线为上影线 96.62 点、下影线为 12.91 点、实体为 31 点的中阴线，在连续三根阳线之后，出现一根阴线。首先，表明多空力量的变化；其次，这根阴 K 线又是有着 96.6 点的上影线，更表明上档阻力沉重；其三，第二天随之出现一个 6 点的跳空缺口。这三个连贯信号，显示 K 线在高位发出可能见顶的信号。

(2)日 K 线的均线分析。在上证指数见顶1 429.01时，5 日均线依然处于上升阶段至隔日方从1 304.5点调头向下。同时，21 日均线、89 日均线依然处于向上趋势之中。应该指出，股市初期由于市场规模较小，交易不够正常，技术指标反应也较为迟钝，所以各指标之间会出现反应不一的情况。这是可以理解的，关键在于对各技术指标的解读。均线也是如此。5 日均线在上证指数见顶于1 429点后的第二天开始拐头向下，并在此后的第 17 个交易日方与 21 日均线形成死叉。而 21 日均线在死叉形成后的第 3 日方停止上升转为横盘。此时均线只是发出了大势转弱的信号。但是，如果此时将 K 线的三个信号和均线的两个信号再加上 K 线的组合出现下降梯形的形态结构，就会产生较明确的顶部已至的判断。

(3)日 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数于 1992 年 5 月 26 日攀升至1 429点之前第 14 个交易日，即上证指数 454.6 点时，D 值已达90.03%，J 值也达 95.29%，均已进入超买状态。此后 14 年交易日，D 值依次为 91.4%、93.2%、94.8%、95.5%、96.3%、97%、97.7%、98.2%、98.2%、97.4%、97.3%、97.4%，始终处于超买状态。J 值同样连续数日数值为 100%，也属超买状态。更重要的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，K线在5月20日上证指数616点时，就向下穿破D线与J线形成第一次死叉。随后第4天，当指数升至1 429点时，K线第二次下穿D线与J线形成第二次死叉。对于KDJ指标而言，当在高位处K线与D线连续两次出现死亡交叉时，便是大势转跌的确认信号。显然日K线的KDJ随机指标比K线与均线更敏锐，更确切发出大势见顶的信号。

(4)日K线的MACD平滑移动平均线指标分析。该指标在上证指数第一次历史大顶中表现相对滞后。在上证指数达到1 429.01点时，DIF数值为236.2%，首次开始回落。此后DIF线连续向下，并在第6天向下跌穿MACD线并与之形成死叉。另外相对应的是红色柱状线从1 429点后持续缩小，并在第6天开始出现绿色柱状线，且不断放大，显示市场已转为弱势，需卖出和观望。

(5)日K线的DMI趋向指标分析。该指标对上证指数第一次历史大顶发出的信号有4点：①ADX在上证指数达到1 429点时，其数值也达到近期高峰为92.8%，但随后则逐日回落88.7%、84.3%、79.9%……而ADX从大于50%数值转而向下时，表明原趋势已终了；②+D1线早在上证指数1 429点前三日，数值便开始回落，从96.3%持续下滑，先后跌穿ADX线和ADXP线，显示多方力量转弱；③－D线则从1 429点这一日开始从持续数天的钝化中转向上行，显示空方力量开始转强；④不断向下的+D1与不断向上的－D1，于上证指数1 429.01点的第五天产生死亡交叉，从而正式向市场发出大势见顶的信号。

由于上证指数第一次历史大顶处于股市初期，且由于上海证交所实施股价拆细和放开股价的措施，使上证指数在短短4天中，从616.9点飚升至1 429点，这是一种股价的异常波动。所以在分析时，可以与周K线作一个对照。如周K线的KDJ指标显示上证指数早在1991年12月20日当周就开始持续出现高位钝化，一直至1992年3月27日上证指数380点当周出现首次死叉，又于1 420点当周出现第二次死叉。这种在高位长期超卖钝化下的连续两次死叉，是十分强烈的见顶信号。从而可以加强对日K线KDJ指标见顶的分析判断。又如在分析日K线DMI指标时同样可以对周K线DMI趋向指标的分析。周K线的+D线同样在上证指数359点时出现拐头向下，至上证指数1 429点时，+D向下滑落出现加速态势。这表明多方力量急剧减弱，市场供求平衡正明显向供方倾斜。可见，叶氏技术组合在对第一次历史大顶的分析中，并不单以日K线的技术指标分析为准，客观而言，从叶氏技术组合的有效性在于其一致性的角度出发，上证指数第一次历史大顶并不以1 429点的点位为准，而是以高位区的真实变化为准，也就是以顶部区域的变化为基准。从这点出发，周K线的MACD平滑移动线在出现DIF与MACD第一次死叉时，除了红色柱状线快速消失，DIF和MACD迅速滑向0轴线之下外，其与周均线的3周均线下穿8周均线形成十分一致和十分对称的见顶信号。由此而作出上证指数第一次历史大顶的确认信号，似乎更确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切和更可靠。而此时的上证指数为1 178.9点，尽管比1 429点存在近 350 点差距，但比以后下跌至 386 点还是规避了 830 点左右的跌幅，且更具备对顶部判断的准确性(见图 3—26)。

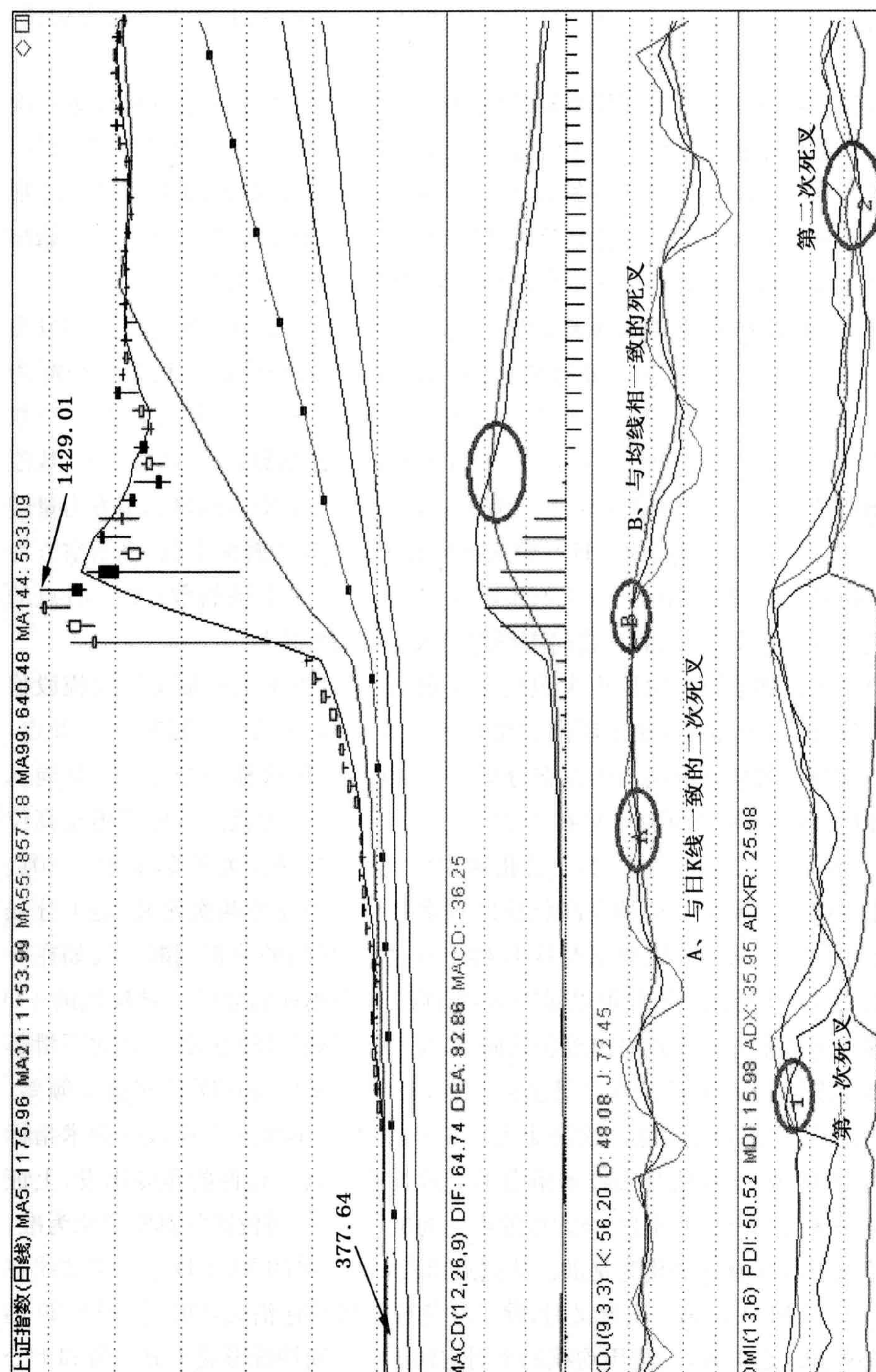


图3-26 叶氏技术组合对第一次大顶的印证
(1992年5月26日上证指数1 429.01点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18. 叶氏技术顶部判断精解(二)
——对上证指数第二次历史大顶的印证

上海股市的第二次历史顶点为1993年2月16日的1 558.95点。这一顶部是沪市经历了第一次从1 429.01点跌至386.85点并历时半年低迷期后的第一次市场性转势行情。从1992年11月17日的386.85点持续上升至跨年度的1993年2月16日，历时3个月升幅达302.9%，按照叶氏技术组合分析，上证指数进入1 483点时尽管还有上升动力，但是已初露顶部征兆。而在从顶点回落的第7天上证指数1 420点时，顶部产生更是确认无疑。投资者在顶部确认后，即采取逃顶策略，便可避免从1 420点跌至1993年4月1日的915.5点的风险，以及此后上证指数又继续跌至1994年7月29日325.89点的巨大风险。具体分析如下(详见图3—27)：

(1)日K线分析。上证指数1993年2月16日的K线为上影线为3.8点、下影线为9.1点实体为41.7点的中阴线。这根中阴线是继上一日的十字阴线之后，所以十分明显地表明空方力量已占据优势。尤其重要的是这根中阴线是在日K线组合中产生的第5个跳空缺口。1993年1月22日开始上证指数从1 109.6点跳空至1 113.6点产生第1个3.9点的缺口，接着相隔5日即1993年2月1日上证指数从1 198.5点跳空至1 222点产生第2个23.7点的跳空缺口，仅隔一日又产生第3个3.5点的跳空缺口。尽管第二日即完成补缺，但缺口痕迹依然存在。至1993年2月9日又出现第4个33.1点的缺口。在第4天迅速补缺之后，仅隔一日又产生上证指数从1 458.7点跳空至1 499.1点的第5个40.4点的跳空缺口。这5个跳空缺口其中两个已经填补，充分说明多方力量已由盛至竭至衰，在此后的走势中，逐节下滑已无力再创新高，K线形态已发出顶部来临的信号。

(2)日K线的均线分析。当上证指数于1993年2月5日进入1 400点左右时，5日均线平均以每日增加30点的速率向上。可是到了临近1 500点时，上升速率骤减为每日15点左右，速率下降一倍，至1 512点后不升反跌，调头向下。这表明市场的平均成本重心正在下移。当上证指数回落至1 412点时，5日均线跌穿21日均线形成死亡交叉。这在叶氏技术组合分析中是一个必须迅速减仓一半的重要信号。而当上证指数跌至1 398点时，21日均线也止升转跌。此时，21日均线在5日均线跌穿21日均线形成死亡交叉之后开始随同5日均线出现双双回落，从而正式向市场发出趋势向下的信号。顶部的来临也就确认无疑。

(3)日K线KDJ随机指标分析。在上证指数升至1 558.95点顶点之前，KDJ

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

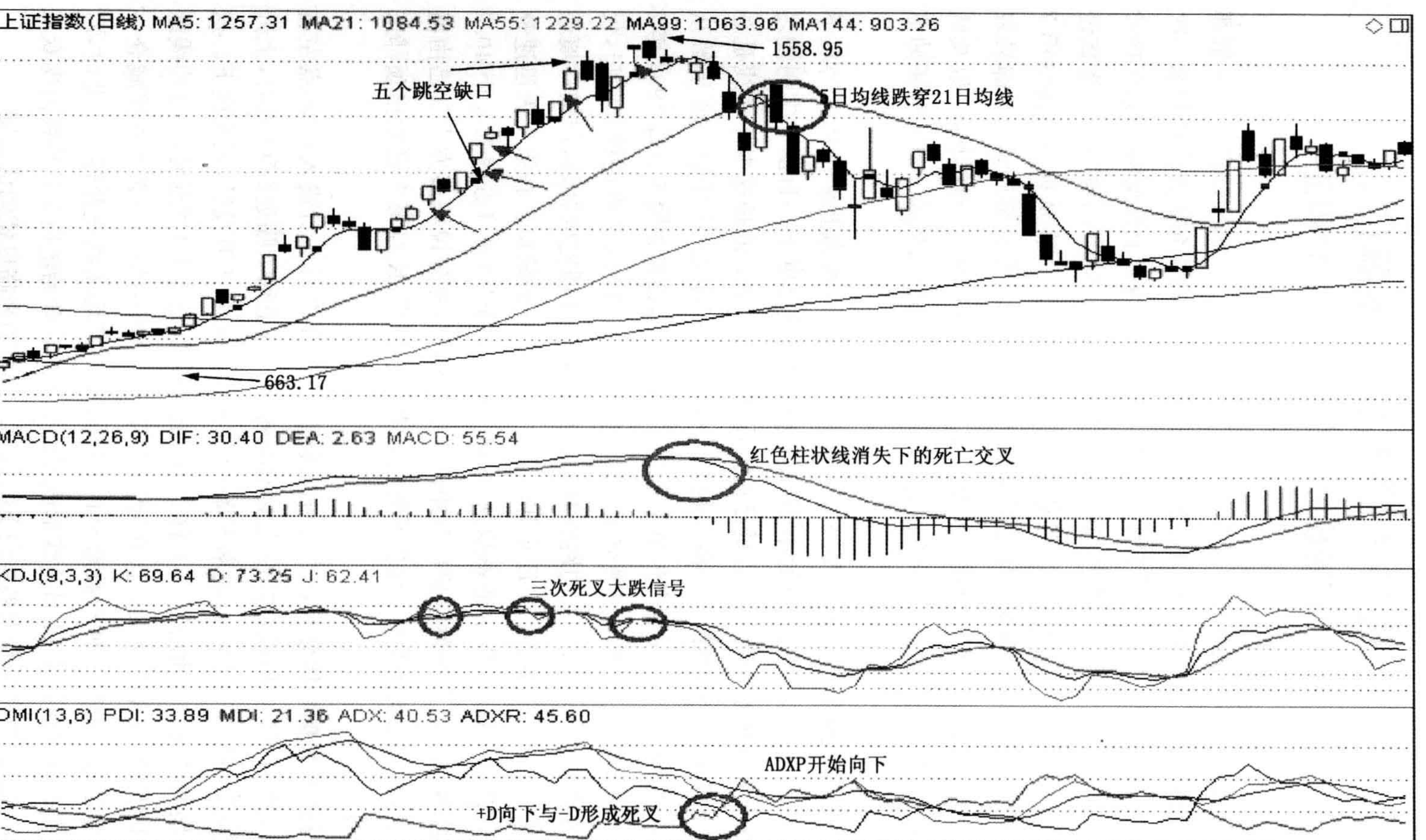


图3-27 叶氏技术组合对第二次大顶的印证(一)
(1993年2月16日上证指数1 558.95点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标以其敏感性已提前作出了三大反应:①K线、J线与D线在短短4个交易日中,出现三次死亡交叉,则1993年2月5日1 332点时J线与K线首次向下跌穿D线。2月10日上证指数升至1 454.46点时,J线与K线第二次向下跌穿D线,2月16日上证指数升至1 558.95点时,K线、J线第三次向下跌穿D线,这三次死亡交叉是KDJ指标发出顶部确认的强烈信号。②从上证指数1993年1月27日的1 162点开始,KDJ随机指标就开始与大盘走势背离。先是K、D、J三线钝化,指数不断上升,而K、D、J三线的数值却高位钝化,始终徘徊在90～100之间。随后当指数升至1 370点后,则以完全背离的走势出现。不管大盘如何上升,K线、D线与J线却始终我行我素地向下运行。③在KDJ指标中,K、D值>90%为超买,J值>100%也为超买。就在上证指数升至1 300点上方时,K、D值始终处于>90%的超买状态。而J值更以>100%的数值显示超买。可见KDJ随机指标已十分明确地发出顶部信号。

(4)日K线MACD平滑移动线指标分析。当上证指数逐步由1 400点上升至1 500点时,MACD线与DIF线的数值增速已提前开始放慢,由原先的每日5点变成每日3点。这一上升速率的改变显示买方力量开始减弱,主动性开始不足。这是该指标提前发出见顶的信号之一。其次,在上证指数于1993年1月27日从1 113点继续上升开始,红色柱状线也随之放出。但柱状线的高度却始终未超越上证指数1 000点时的红色柱状线,不仅长度没有放大,而且日益缩小,与指数的上升形成强烈的反差,乃至在上证指数攀升至1 558.95点时,红色柱状线开始消失,代之出现的便是绿色柱状线。这强烈地反映多方已盛极而衰,顶部的产生已成不争的事实。其三,当上证指数从1 558.95点回落至1 508.22点时,DIF线向下跌破MACD线并与之发生死亡交叉。这种高位区向下的死亡交叉配以红色柱状线的消失和绿色柱状线的出现,正是该指标对顶部产生的强烈信号。

(5)月K线DMI趋向指标的分析。当上证指数突破1 300点时(距1 558.95点前10天)DMI趋向指标中的+D1线首先开始逐渐下行,发出需方力量开始转弱的信号。当上证指数冲高至1 500点时,不仅+D1线继续走弱,而且-D1线开始调头向上。这表明在买方力量逐步离场时,新的卖家开始打压出货,买卖双方的供求关系正向卖方倾斜。特别需要注意的是,恰恰就在此时,ADXP这条评估数值指标开始向下运行,这表明市场原先运行的上升趋势将发生方向性转折。这正是顶部产生的加强信号。当上证指数进入1 533.58点时,ADX线开始与ADXP线保持一致向下的趋向。这进一步表明大趋势将由上升转为下跌,已确认无疑。因为ADX是趋势方向变化的信号,而ADXP是趋势方向性变化的加强信号,一旦这两个信号同时表达趋势方向将由升转跌,这便是顶部的形成信号。随之当上证指数从1 558点顶点回落至1 514点时,向下运行的+D1线正式跌穿-D1线与不断向上的-D1线形成死亡交叉。至此,DMI趋向指标已全部显示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场原有上升趋势已经终了，大盘的顶部已确证无疑。作为趋势投资者，此时应当机立断，清仓离场。

对于上海股市第二次历史大顶的确认，叶氏技术组合除了在日K线的二线、三指标对其进行分析外，更注重周K线的二线、三指标的分析。因为，这第二次历史大顶尽管有政策因素的推动，但更多是由市场因素发挥的作用。如果说上海股市的1 429点的第一次历史大顶完全是由放开股价的政策所致，那么第二次上证指数1 558.95点则是市场因素发挥了根本性的作用。而从技术指标而言，对于由市场因素起主导作用形成的顶与底，往往更能显示其正确的分析功能。所以，当上海股市在第二次牛市中将上证指数推升至1 500点时，除了日K线的叶氏技术组合作出了及时、准确的判断外，周K线的二线、三指标更是准确地作出了顶部的印证(详见图3—28)。

(1)周K线分析。上证指数从1992年11月的386.85点开始见底回升至1993年2月的1 558.95点，共历时14周。首先，从时间周期分析，这轮上升正进入关键的时空转折点，法布兰斯的神奇数字系列中的13与14周接近。在这一时间之窗，是极易发生风云突变的重要时点。其次，在这历时14周的K线中，从1993年1月15日也就是行情启动的第8周(重要时间之窗)开始出现第一个7.34点的跳空缺口，接着相隔3日上证指数又从1 109.59点跳空至1 113.57，留下3.98点的缺口，随之仅隔1日又跳空高开至1 222.18点，留下23.7点的跳空缺口。从一而鼓、二而竭、三而衰的缺口理论分析，多方在连续产生三个跳高缺口后指数已摸高至1 404.64点，上攻的力度已进入强弩之末，此时应当注意顶部风险的来临。在周K线已进入14周重要周期和3个跳高缺口的背景下，1993年2月19日当周的K线又拉出一根实体为55.41点的中阴线，尽管此根K线具有58.6点的下影线和成交量萎缩50%的迷惑，但周K线的三大综合信号无疑对顶部来临作出了大概率的认证。

(2)周K线的均线分析。在上海股市第二次历史大顶的印证中，周K线的均线反应较为滞后。3周均线从1992年底的780点开始至1993年2月19日的1 558.95点，几乎每周以100点左右的速率上升。8周均线同样如此。但是，从1 559点之后，3周均线突然减速，由第二周慢速上升2点再骤然变成第三周的下降116.4点，并在急速回落中与8周均线形成死亡交叉。这一信号便是大趋势终结的信号，也就是宣告上升趋势结束，顶部已得到确认。如果对3周均线跌破8周均线仍有疑惑，那第3周均线与8周均线在上证指数1 188点时双双跌穿21周均线，则是趋势发生根本性转折的最强信号，更是顶部确定无疑的重大信号。

(3)周K线的KDJ随机指标分析。在上证指数于1993年1月8日上升至784.03点开始，KDJ随机指标中的J值就进入了>100%的超买状态，且这种超买状态持续了4周直达上证指数1 404点。同样，D线的数值在上证指数1 198点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

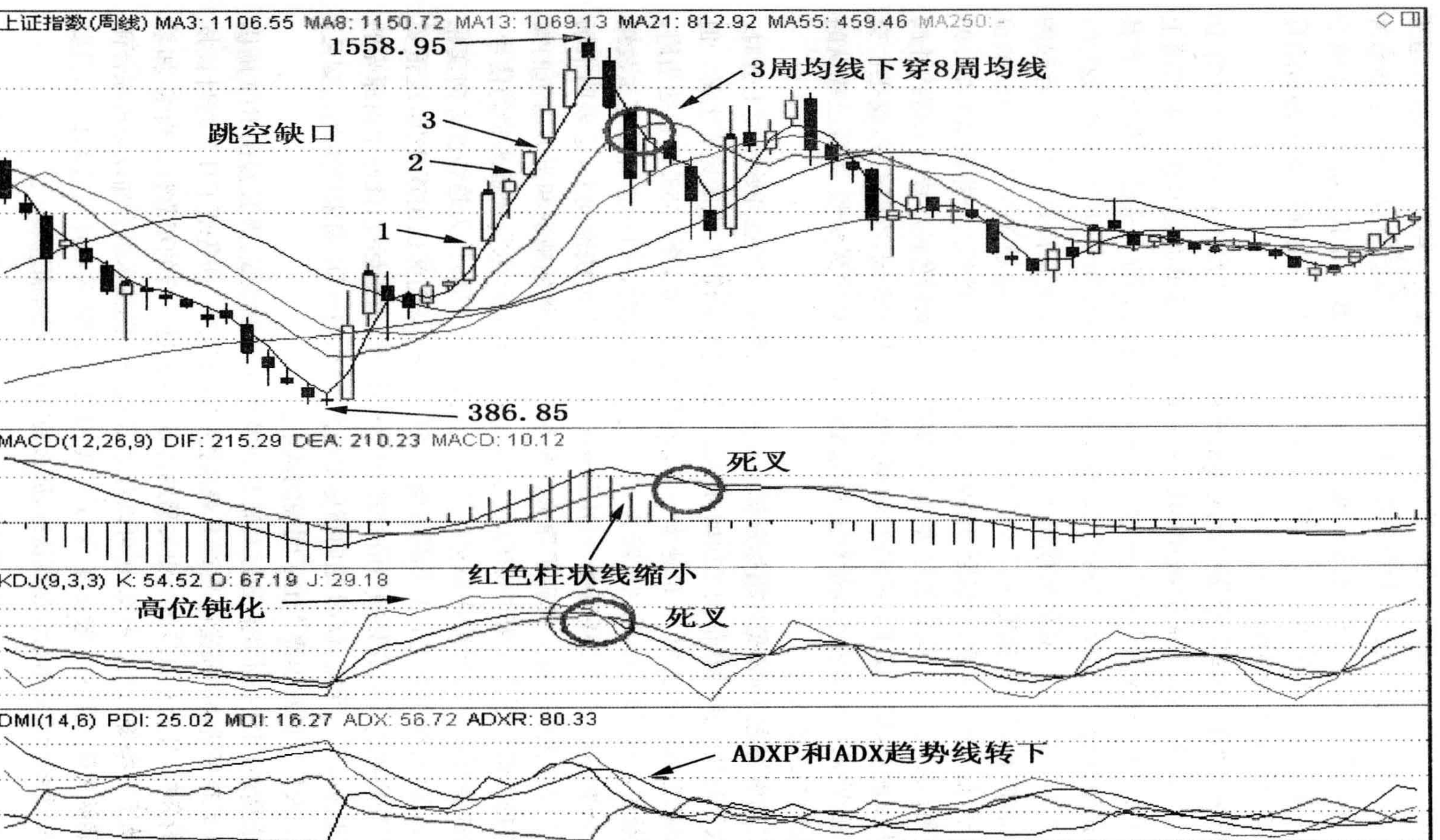


图3-28 叶氏技术组合对第二次大顶的印证(二)
(1993年2月16日上证指数1 558.95点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始，以>80%也进入超买状态。K线数值与D线数值一样以>90%进入超买状态。K、D、J三线在高位钝化是该指标显示对顶部来临的警示。当上证指数冲高至1 558.96点时，J线、K线几乎同时向下跌穿D线。尤其是第二周，J值为60%、K值为77%、D值为84.5%，KDJ在高位形成死叉。这是周K线随机指标发出的准确率较高的顶部信号。

(4)周K线的MACD平滑移动线指标分析。当上证指数于1993年2月19日进入1 558.95点时，MACD线中的红色柱状线首先表现的是由原先的每周上升20点的速率，突变为下降2点的反向速率，这表明多方力量已显不足。尤其是在上证指数创出1 558.95点新高时，指数虽然比1992年5月29日的1 429.01点高出129.9点，但MACD的数值为149.58点，比之上证指数1 429.01点时的MACD的数值244.11点低94.53点，相差很大距离。这是MACD所发出的顶背离信号，是一种要求卖出股票的准确率较高的信号。而当上证指数从1 558.95点回落到1 241点时，不仅红色柱状线开始持续缩小，而绿色柱状线开始替代并放大，更主要的是，DIF线正式在持续回落中跌穿MACD线，在高位形成死亡交叉。这是MACD平滑移动线指标强烈发出市场已开始由强变弱、顶部已确认的信号，此时当果断卖出。

(5)周K线的DMI趋向指标分析。在上证指数从1 100点开始持续上升时，+D1线以每周5点的数值向上递增，此后，又加速至每周10点的速率上升。但是，当指数进入1 500点时，+D速率一下减速为增加1点，至1 558.95点的当周，+D当数值不增反减，由62.2%降为57.8%。与此同时，-D1也开始逐步放缓原先的下降趋势，从第二周开始+D1快速向下，-D1线快速向上，这表明市场的多空力量在供求关系上打破了原来的平衡，多方力量的减弱和空方力量的加强，使市场由供不应求转为供过于求。此时，为卖出信号，也是顶部来临的信号。DMI趋向指标在上证指数摸高至1 558.95点后的第二周，作为趋势性方向变化信号的ADX开始由原先的上升调头向下，这表明市场趋势已出现变化，更重要的是，作为趋势性方向变化加强信号的ADXP评估数值指标线，此时也由原先的平行转变为向下。至此，DMI趋向指标中虽然+D1与-D1尚未产生死亡交叉，但其他三大信号已对顶部作出了明确的认定。

综上所述，叶氏技术组合通过对周K线及周K线的均线、周K线的KDJ随机指标、MACD平滑移动线指标及DMI趋向指标的分析进一步佐证了日K线叶氏技术组合的分析，从而对第二次历史大顶的认证，具有进一步的可靠性。当然，如果投资者从十分稳健的角度出发，还可以对月K线的叶氏技术组合加以分析综合使之更加确认无疑。但是一般而言，在日K线、周K线和月K线中三者取其二，只要有两种K线用叶氏技术组合加以认证，那么其可靠性就毋庸置疑了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19. 叶氏技术组合顶部判断精解(三)

——对上证指数第三次历史大顶的印证

上证指数第三次历史大顶产生于 1997 年 5 月 12 日的1 510.18点。该顶部是由 1996 年 1 月 19 日上证指数探底至 512.82 点止跌企稳并转势向上后，一轮长达 17 个月的牛市行情的最高点。尽管这轮牛市行情因政策面、消息面的影响在 1996 年 12 月曾出现过振幅达 400 点的暴跌，但这仅仅是上升行情中的一个回档整理，仍难以改变向上的大趋势。直至 1993 年 5 月遭遇 5 月 9 日的上调证券交易印花税至 0.5%及和 5 月 16 日确定 1997 年新股发行额度为 300 亿元的双重政策打压，方形成历史大顶。所以这第三次历史大顶的形成因素中，政府调控的政策因素占了主要成分。因此，在这第三次历史大顶的 K 线中，可以反映出市场在政策调控下，顶部的形态显得极为扭曲和生硬。而叶氏技术组合正是在这种政策与市场的博弈中去及时准确地判断顶部的来临(详见图 3—29)。

(1)日 K 线的 K 线分析。在上证指数于 1997 年 5 月 12 日摸高至1 510.18点高点之前的 5 个交易日，即 1997 年 5 月 5 日市场在“五一”国际劳动节后的第一个交易日，日 K 线在一根中阳线推动下产生第一个 1.57 点的向上跳空缺口。随之节后的第二个交易日，又在一根小阳线的带动下产生第二个 10.69 点的向上跳空缺口，接着受上调证券印花税消息影响，一根实体为 91.8 点的长阴线连吞三根阳线指数从1 504.26跌至1 405.18点。这种高位区的长阴正表明多方的人气信心正在瓦解。伴随着价跌量增，显示资金开始出逃。但是这根长阴主要因素是人为的政策打压，而市场自身的因素尚未立即转弱。所以此后两日，市场多头再次反扑。尤其是 5 月 12 日上证指数再次出现 17.37 点的向上跳空缺口。然而，日 K 线显示，不仅阳线实体缩小为 9.62 点，而且出现上影线为 9.78 点、下影线为 9.33 点的十字阳线。这表明多方买盘的主动性能量已趋萎缩，信心与人气已开始回落。在这种情况下，5 月 13 日、14 日连拉二根阴线，而且 14 日的阴线实体又比 13 日的阴线实体放大近一倍达 68.39 点。这二根阴线不仅是对 5 月 16 日新股发行额度扩大的利空消息作出提前反映，也是市场因素终于在政策因素的压迫下屈从于调控，从而使两种因素产生合力，强迫趋势发生逆转，这种由双重因素形成的顶部在日 K 线组合中表现得淋漓尽致。

(2)日 K 线的均线分析。在上证指数于 1997 年 5 月 12 日上升至1 510.18点时 5 日均线为1 470.25点。此前 5 日均线的上升速率基本为每日 20 点左右。而且与 21 日均线基本保持 70 点左右的距离，与 89 日均线基本保持 300 点的距离。这种 5 日与 21 日均线之间长时间保持 70 点距离，并且 5 日均线与 21 日均线又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

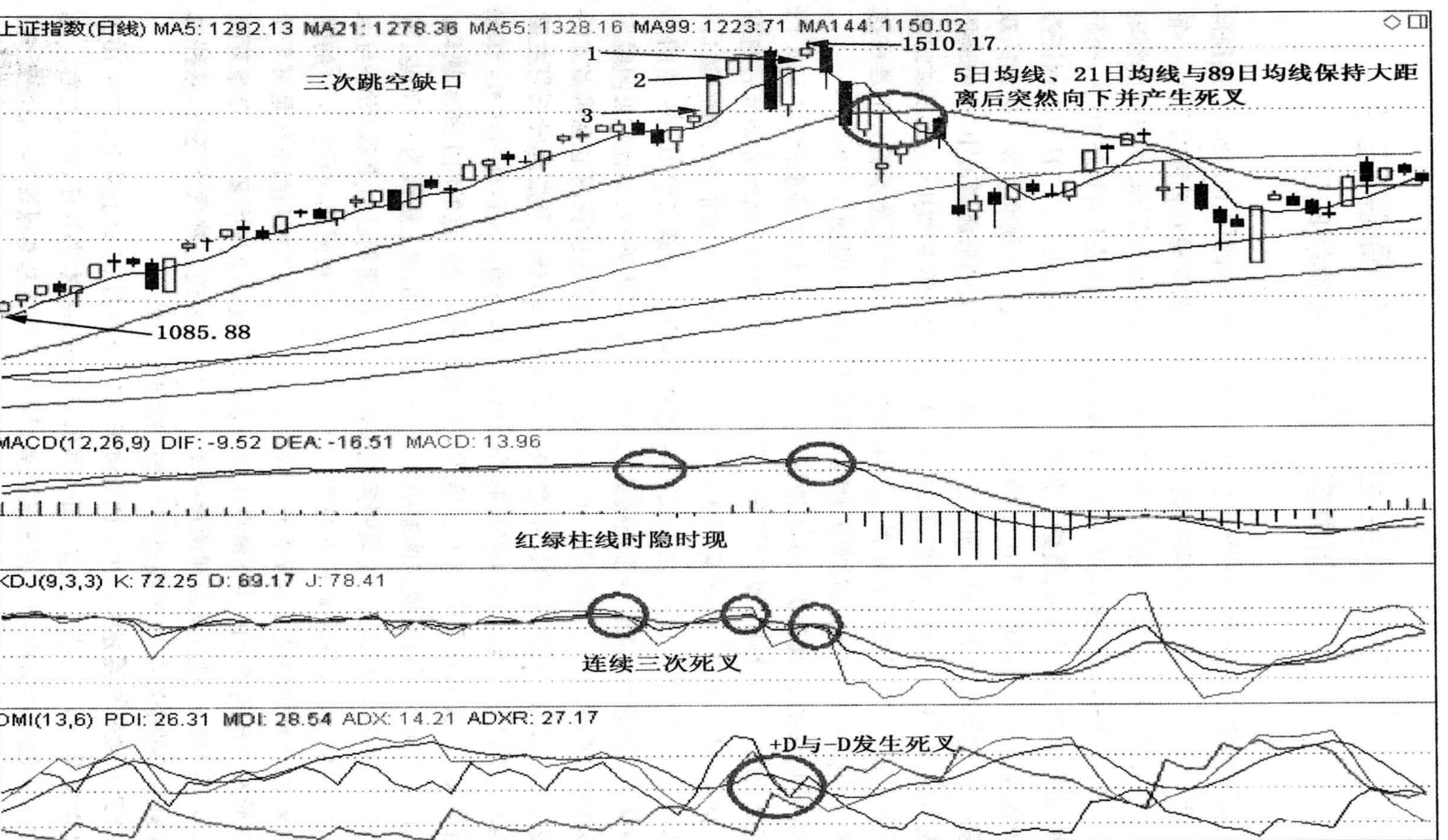


图3-29 叶氏技术组合对第三次大顶的印证（一）
（1997年5月12日上证指数1 510.17点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长时间与 89 日均线保持 300 点左右的距离，是强势市场的表现。正因为如此，当 5 日均线一旦开始回头向下跌穿 21 日均线，便是趋势发生逆转的重大信号，且这种趋势逆转十分快速，在短短 10 个交易日就从1 510.08点跌至1 213.24点，跌幅达 19.66%。所以一旦 5 日均线调头向下就应立即警觉，一旦 5 日均线跌穿 21 日均线就坚决逃顶，清仓离场。因为当 5 日均线跌穿 21 日均线时，21 日均线原先的上行趋势也开始改变。此两线的运行趋势发生方向性改变，也就表明顶部已经形成。这与由市场因素占主要成分所形成的顶部有重大区别，其突然性较强，没有反复的余地。

(3)日 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数攀升至1 338.85点时，此时虽然距离1 510.18点的高点还有 200 点的高度，而且在时间上离 1997 年 5 月 12 日还相隔 15 个交易日，但 K 线为 93.8%、D 线为 89.8%、J 线为 99.6%均已进入超买状态。随后连续 3 个交易日高位钝化后出现首次死亡交叉，K 线与 J 线向下跌穿 D 线，这是随机指标的第一次警示。接着在上证指数快速上升时，KDJ 指标不升反降这是技术指标不以情感左右所发出的市场走弱信号。接着，当上证指数冲至1 499.62点时，KDJ 随机指标第二次出现死亡交叉。一般而言，当 KDJ 随机指标在高位连续二次出现死亡交叉时，是大势见顶的重要信号，可靠性较强。而当上证指数最后突破1 500点创出1 510.18点时，KDJ 随机指标毫不留情地出现第三次死亡交叉，且 K 线、D 线和 J 线一致向下滑落。这是该指标显示原先向上的趋势已彻底逆转，大盘见顶已毫无疑义。

(4)日 K 线的 MACD 平滑移动平均线指标分析。在上证指数进入 1997 年 3 月下旬1 200点左右时，MACD 线与 DIF 线基本上始终在 0 轴线上方高位区相互纠缠，显示市场总体趋势向上不变。然而，当指数持续上升冲高至1 386.52点时，DIF 突然向下跌穿 MACD 线形成首次死亡交叉。虽然此时 DIF 和 MACD 两线尚未出现明显的向下运行的方向变化，但这一死叉已是该指标的对顶部来临的首次警示。接着，当上证指数在1 500点处运行 3 个交易中 DIF 再度跌穿 MACD 指标。尤其是当上证指数摸高至1 510.18点的第二天，伴随着一根长阴线的出现，MACD 指标中 DIF 线向下正式穿破 MACD 线，并同时在死亡交叉后快速下行。这是该指标最强烈的顶部信号。另外值得一提的是，自 1997 年 3 月下旬上证指数突破1 200点向上持续上升时，红色柱状线不但没有相应随之放大，而且时红时绿、时隐时现，这表明该指标显示此轮上升较为勉强。1 200点上的攀升多方主动性能量并不充分，随时会产生逆转的风险。在这第三次历史大顶中，红色柱状线的这种表现十分典型，是顶部随时可能出现的重要信号。

(5)日 K 线 DMI 趋向指标分析。在第三次历史大顶中，DMI 趋向指标同样以十分鲜明的信号向市场作出及时准确的提示。当上证指数还在1 350点时，DMI 趋向指标就首先以+D1 向下、−D1 向上显示指标与指数的首次背离，表明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场的多空平衡已不再向多方倾斜。接着，当上证指数继续上行至1 480点时，+D1 以更明显的向下，-D1 以更明显的向上表明市场的多空正出现严重的失衡，顶部来临的风险随时可能出现。而代表趋势性方向变化的 ADX 线早在上证指数突破1 331点时就发出大势可能逆转、顶部可能出现的信号。其明显地从向上运行变成向下运行，是方向变化的警示，与此相应的代表方向变化加强信号的 ADXP 线在 ADX 线发出信号后的第 2 个交易日即上证指数1 381点时进一步发出趋势方向发生逆转的信号。这两线的见顶信号和+D1 与-D1 线的二次背离和死叉信号正是该指标对大势见顶的确认。

上证指数于 1997 年 5 月 12 日攀升至1 510.18点，终于产生了第三次历史大顶。从技术分析的形态理论而言，这第三次历史大顶，既可以将 1997 年 5 月 8 日上证指数冲高至1 504.26后，在强大抛压下收于1 405.18点的接近全日最低点作为单日反转的顶部加以确认，又可以将 1997 年 5 月 13 日上证指数从1 501.25点开盘后持续下滑最终以1 464.28点收盘，不仅将昨日的升幅完全跌去，而且一下就填补了昨日刚形成的 19 点的向上跳空缺口，作为双日反转的顶部加以确认。但是，如果对周 K 线的叶氏技术组合加以分析，那么顶部的确认几乎可以一锤定音（详见图 3—30）。

(1)周 K 线的分析。上证指数周 K 线显示，在上证指数从 1996 年 12 月 27 日开始止跌企稳并产生一波持续性上升后的第 9 周，即 1997 年 3 月 7 日当周产生第一个3.6点的向上跳空缺口。接着又于 1997 年 3 月 21 日当周产生第二个 2.1 点的跳空缺口，至 1997 年 4 月 18 日上证指数摸高1 338.85点时，又产生第三个 12 点的向上跳空缺口。至此，周 K 线已连续产生三个缺口，从缺口理论分析，这三个缺口可以分别称作持续性缺口和消耗性缺口。尤其是第三个缺口也可称为竭尽缺口，是消耗性上升的末段，其缺口的空距比前两个缺口明显放大，这便是缺口对升势即将结束的重要信号。而上证指数摸高至1 510.18点当周，周 K 线形态拉出一根上影线为 19.4、下影线为 28.8 点、实体为 174.8 点的长阴线，更是单周反转的典型顶部 K 线形态的特征。所以，当周 K 线在出现三个跳空缺口之后，又拉出一根百点以上的长阴时，投资者应当毫不犹豫地果断逃顶。

(2)周 K 线的均线分析。从上证指数 1997 年 2 月 21 日突破1 000点开始，3 周、5 周、8 周均线几乎同时突破 21 周均线，并始终保持 30 点左右的等距离齐头并进，连续拉出 14 根周阳线，这在上升行情中是较为少见的，说明市场人气均衡上升，多头力量持续增强。但是正因为太顺利、太平稳，就更需要警惕。当上证指数从 870.18 点的回档低点一路上升至1 510.18点时，恰恰遭遇到的是最重要的时间周期 13 周。这是法布兰斯神奇数列中一个重要的神奇数字。就在这一周，3 周均线一下从每周上升 40 点的速率变成下降 16 点，5 周均线也跟随从每周上升 40 点的速率变成仅上升 7 点。这种突然的变速，恰如高速公路行车发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

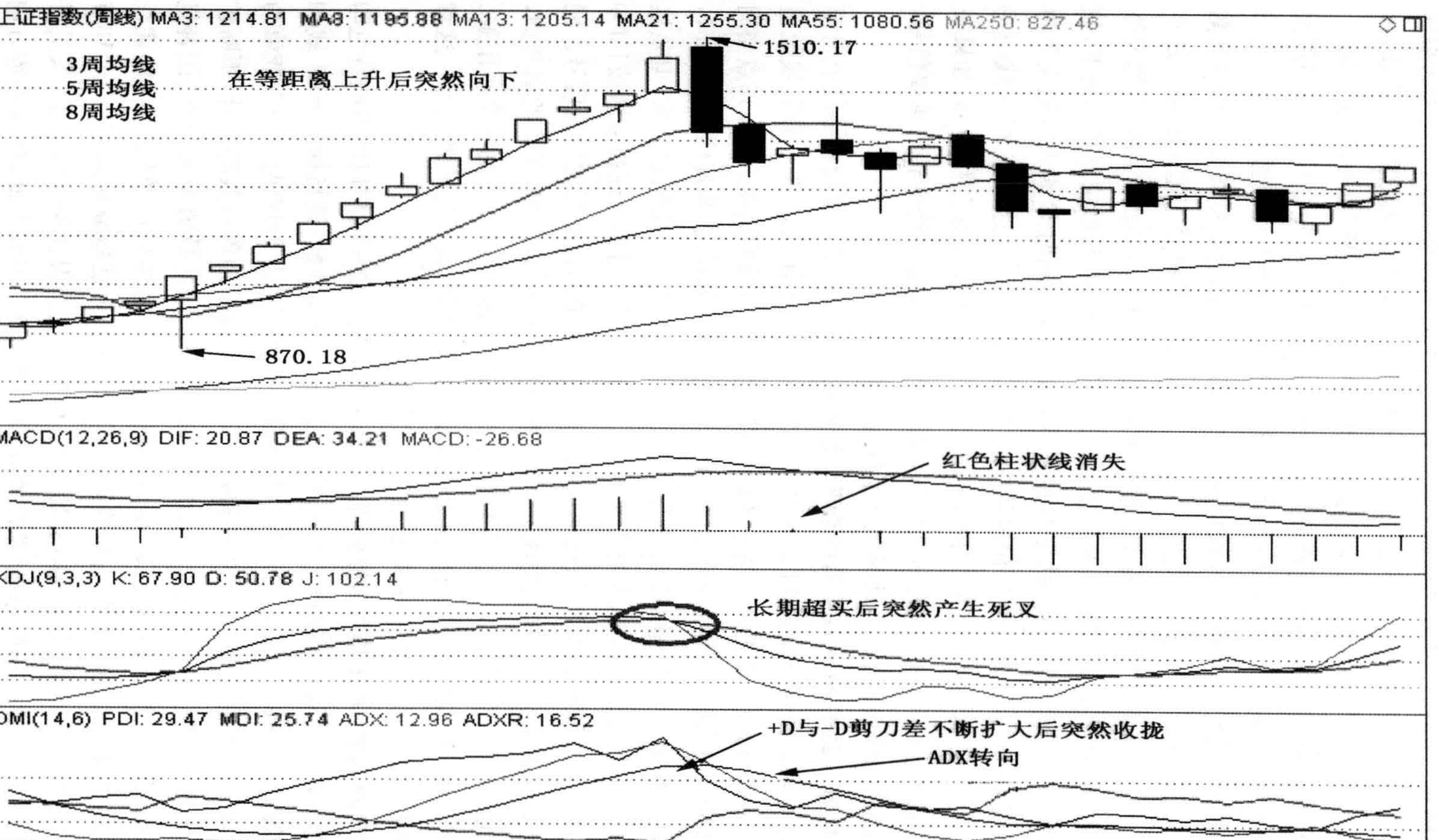


图3-30 叶氏技术组合对第三次大顶的印证(二)
(1997年5月12日上证指数1 510.17点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突变意味着前路遇阻，随之第二周上证指数一下跌破1 400点，此时 3 周均线不仅跌破 5 周均线形成高位死叉，同时，3 周均线与 5 周均线又双双跌破 8 周均线，形成双死叉。这是周均线发出高位见顶的强烈信号，此时应果断卖出，清仓离场。

(3)周 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数于 1997 年 2 月 21 日当周突破1 000点时，J 线首先以>100%的数值显示超买。而当上证指数于 1997 年 3 月 14 日当周突破1 130点时，K 线以>90%的数值显示超买，D 线以>80%的数值显示超买，从1 130点至1 140点，K、D、J 三线的数值始终处于超买状态。这本身就是一个必须引起投资者高度关注的警示信号，预示市场走势随时可能发生逆转，至上证指数于 1997 年 5 月 9 日正式突破1 500点时，K 线突然掉头向下，数值由 94.8%下降至91.7%并跌穿 D 线形成死亡交叉。同时 D 线也跟随向下由 93%下降为 92%，而 J 线更是快速从 98.4%滑落至 90%。这样 K 线、J 线与 D 线双双发生死叉，而且三线同时向下回落。周 K 线中的 KDJ 随机指标，如果长期在高位钝化超买之后，突然掉头向下，并形成死叉，这是大势逆转的重要信号，也是高位见顶的确切信号，此时当毫不犹豫地清仓逃顶。

(4)周 K 线的 MACD 平滑移动平均线指标的分析。在上证指数持续上升至 1997 年 5 月 9 日的当周突破1 500点时，MACD 线数值为 114.55%，DIF 线数值为151.45%，均为此轮上升行情中的最高值。当上证指数冲高至1 510.18点当周时，伴随着一根周 K 线的长阴 DIF 线数值不仅没有再创新高，相反回落至144.1，MACD 线数值同样快速回落至 121.1。虽然当周还没有产生死亡交叉，但是这种快速上升中的突然回头，本身意味着风险已至。第二周当上证指数跌破1 400点时，DIF 线立即跌穿 MACD 线形成死亡交叉。这是高位见顶的明确信号。同时还可以注意到红色柱状线快速缩小，在上证指数从1 510.18点回落的第 3 周，周 K 线是一个下影线为 72 点、上影线为 3.6 点、实体为 17.4 点的十字小阳线。但 MACD 平滑移动线指标仍铁面无私地发出升势逆转、高位见顶的信号。这意味着该指标明确告知切莫被市场诱惑，应坚决离场。

(5)周 K 线 DMI 趋向指标分析。该指标在此轮行情中同样以独有的特色印证顶部的来临。从上证指数于 1997 年 2 月 28 日当周开始，该指标的+D1 线和−D1 线呈现一种剪刀差式的运行。在上证指数刚突破1 000点时，+D1 数值为 33.7%，−D1数值为 27.8%，两者相差仅 5.9%。此后随着指数的上升，不断扩大，至上证指数突破1 500点时，+D1 数值 61.14%，−D1 数值为 9.85%，两者竟相差 51.29。一般而言，当+D1 与−D1 两者剪刀差达到>50 数值时，大势往往进入转折的关键时期。投资者应格外小心。随之当上证指数冲高至1 510.18点时，+D1 线与−D1 线几乎同时开始收拢，恰如一把剪刀在张大口子后，突然并拢，大有一下剪掉盈利的态势，顶部的风险突然而至。不仅如此，代表趋势方向性变化的 ADX 线立即在上证指数冲高1 510.18点的当周，由原先的上行一下调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头向下，与此相应的作为趋势方向加强信号的 ADXR 也开始由上行转为下行。这两条指标线的转向，明确地表明本轮行情的上升趋势已经逆转，顶部已明确成立。

当然，对上证指数第三次历史大顶的印证在月 K 线上用叶氏技术组合同样可以获得正确的分析判断。但是月 K 线从时间上相对滞后，在逃顶的及时性上，略有不足。因此，在运用日 K 线的叶氏技术组合进行分析判断后，再从周 K 线中得以进一步印证，相对而言，既具及时性，又具可靠性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20. 叶氏技术组合顶部判断精解(四)

——对上证指数第四次历史大顶的印证

上证指数第四次历史大顶产生于 2001 年 6 月 14 日的2 245.42点，与第三次历史大顶相比，市场因素占比远远提高。第三次大顶时既有《人民日报》等媒体评论的因素，又有上调印花税、严禁三类企业入市和银行资金入市的政策因素，更有大幅提高扩容幅度的供求因素，从而导致大势趋向出现急转直下的结果，在 K 线形态上更表现出双日反转的结构。而第四次历史大顶更多由市场自身因素形成，所以在日 K 线的表现形式上出现了长达三个多月的顶部构筑时期和三重顶的结构形态。当顶部的形成由市场因素占主要成分时，一方面提升了技术分析的有效性，但另一方面也增加了技术分析的难度。因为走势在高位处往往会出现反复震荡、筑顶的过程。因此，要准确辨别顶部的形成、去除假象、战胜迷惑、不受情绪左右是十分重要的。叶氏技术组合由于其特殊的组合分析，将有助于投资者对顶部判断的坚定性(详见图 3－31)。

(1)日 K 线的 K 线分析。2001 年 6 月 14 日，上证指数尽管在当天创出了2 245.44点的新高，但是日 K 线恰是一根上影线为 2.14 点、下影线为 1.39 点、实体为 40.9 点的中阴线。虽然仅凭一根中阴线尚不能判断顶部的产生，然而随后的第 3 个交易日再次拉出一根上影线为 2.11 点、下影线为 10.54 点、实体为 44.24 点的中阴线。且阴线的实体大于上一次。这再次表明市场的多空力量正发生质的转变。多方不仅失去进攻之力，而且连防守也捉襟见肘。如果两根中阴线仍不能确认顶部的产生，那么 2001 年 6 月 27 日即距离 6 月 14 日2 245点的第 9 个交易日，上证指数再度摸高至2 236.78后，无力再创新高，只能拉出一根十字小阴线。随之又连拉三根小阴线，从而形成了双头形态，或称为双重顶形态。这种 K 线组合如果继续延伸至 2001 年 5 月 22 日的2 218.45点和 2001 年 7 月 23 日的2 185.85点，那么双头双肩的形态便真相毕露。右头和右肩均比左头和左肩低，这种情况下，再犹疑的人也应该在 2001 年 7 月 23 日上证指数2 185点时果断离场。因为 K 线的顶部形态已确定无疑。

(2)日 K 线的均线分析。5 日均线在上证指数从2 245.44点回落后的第 3 天，在高位区出现了第一次下穿 21 日均线的死亡交叉。接着 5 日均线虽然又再度上穿 21 日均线，但仅仅 3 天又再度跌破 21 日均线，形成高位区的二度死亡交叉。在日 K 线形态已出现双头迹象时，则指数经过回落后重新上扬，却难以再创新高。如果 5 日均线与 21 日均线也出现相对应的两次死亡交叉，那么基本可以断定顶部已经形成。如果从进一步可靠性出发，那么以均线而言，当 5 日均线与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

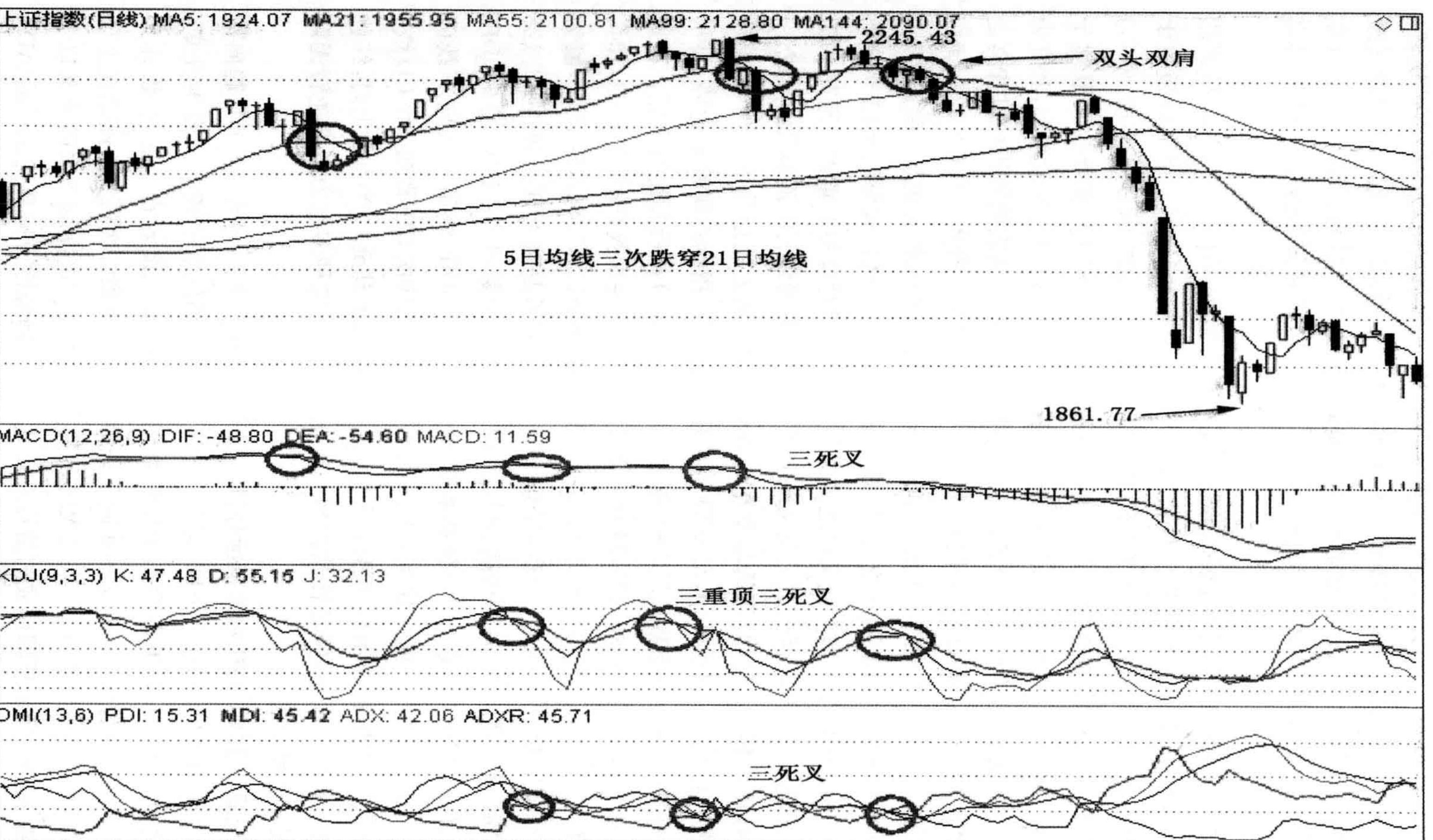


图3-31 叶氏技术组合对第四次大顶的印证(一)
(2001年6月14日上证指数2 245.43点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

21 日均线双双跌穿 89 日均线时，便意味着大势已去，方向已发生根本性逆转。从第四次大顶形成看，5 日均线跌穿 89 日均线的点位是2 147.84点，21 日均线跌穿 89 日均线是2 164点。也就是说，当上证指数从2 245.44点回落至2 160点左右时，5 日均线与 21 日均线双双跌穿 89 日均线。此时对顶部的确定，已具相当的可靠性。

(3)日 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数于 2010 年 4 月 17 日到达2 177.16点时，K 值为 95.47%，D 值为 90.07%，J 值为 106%。当上证指数于2010 年 5 月 22 日继续上升至2 218.45点时，K 值为 92.23%，D 值为 87.7%，J 值为 101.27。KDJ 随机指标首次出现与指数相背离。当上证指数又继续于2001 年 6 月 14 日创出2 245.44点时，K 值为 47.9%，D 值为 62.1%，J 值为19.6%。KDJ 随机指标进一步扩大了与走势背离幅度。这表明该指标以背离走势发出顶部临近的警示信号。同时 KDJ 随机指标在上证指数上升至2 177点时，以 K 值>90%、D 值>80%、J 值>100%，显示市场已进入超买状态。除此之外，K 线在高档区发生四次向下交叉，D 线已超出标准的一倍，表明跌势已十分确认。且 K 线与 D 线的四次交叉使之成为与日 K 线相对应的四重顶。至此 KDJ 指标已通过背离超买、两次以上死叉和四重顶，明确无误地表明顶部已经形成。

(4)日 K 线的 MACD 平滑移动平均线的分析。从上证指数于 2001 年 4 月18 日上升至2 179.74点开始，MACD 指标几乎比 KDJ 指标更明确的走势，显示顶部的来临。在上证指数从2 179点逐波走高时，MACD 指标却逐波走低。在指数2 179点时，DIF 值为 35.2%，MACD 值为 32.2%。在指数升至2 218.44点时，DIF 值为 27.4%、MACD 值为 21.6%。当指数升至2 245.44点时，DIF 值为14.2%，MACD 值为17.8%，背离态势十分明显。尤其是当上证指数进入2 128点时，DIF 发生第一次向下跌破 MACD 线。当上证指数进入2 179.5点时，DIF第二次跌破 MACD 线。当上证指数升至2 202点时，DIF 线第三次向下跌破MACD 线。随之当上证指数升至2 229.4点时，发生第四次 DIF 跌破 MACD 线。四次死叉十分明确，显示顶部已经形成。尤其是指数上升至2 200点之上时，红色柱状线一次比一次小，绿色柱状线却一次比一次大。这种多空力量的逆转无疑表明顶部已经形成。

(5)日 K 线的 DMI 趋向指标分析。当上证指数升至2 213点时，DMI 趋向指标以十分明确的态势显示＋DI 向下、－DI 向上，市场供求平衡上已发生改变。并随之发生＋DI 向下跌穿－DI，发生第一次死叉。接着在上证指数升至2 245.43点最高位时，＋DI 又一次向下跌穿－DI，形成第二次死叉。随之在上证指数进入2 223.2点时，＋DI 第三次向下跌穿－DI 线。这连续三次的死叉以十分明确的态度，发出顶部形成的信号。尤其是作为趋势性方向变化信号的 ADX线，从 50 以上数值向下转折时，表示原有趋势终了。而在上证指数升至2 218点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，ADX 线从 69.7%向下转折。同时作为加强信号的 ADXR 线，也从 53.9%向下转折。这样不仅是+DI 与-DI 线的三次死叉，同时 ADX 和 ADXR 线从大于 50%数值向下转折，顶部的确认已毋庸置疑。

上证指数于 2001 年 6 月 14 日形成第四次历史大顶。由于市场因素占主要成分，所以其顶部的形成在高位区有一个震荡盘整反复筑顶的过程，其完全区别于因政策因素而造成的急速逆转的顶部形态。正因为在高位区的反复波动，所以其筑顶的过程相对缓慢。在时间上有一个较充裕的缓冲过程。对于叶氏技术组合而言，更愿意选择周 K 线进行分析判断。虽然其没有日 K 线的敏感，但是却利用市场顶形成时的缓慢性，使其更具可靠性。（详见周 K 线图 2000 年 9 月～2001 年 11 月）

(1)周 K 线的 K 线分析。上证指数于 2001 年 6 月 15 日当周的 K 线为上影线21.64点、下影线为 22.72 点、实体为 12.82 点的十字小阴线。而在这之前的一周也是一根上影线为 18.77 点、下影线为 11.31 点、实体为 0.84 点的典型十字阴线。这两根十字周阴线置于高位区的顶点，其本身就说明顶部的来临。两个乌鸦立枝头，大势逆转向下走。十字阴线的产生表明多空力量的逆转，尤其是上证指数创出2 245点的当周，指数虽然创出新高，但是阴线的实体比上周明显放大，显示多方的力度已成强弩之末。如果再考虑到 2001 年 5 月 18 日这周的 K 线所留下的 4.7 点的跳空缺口，那么对顶部的分析判断就能更进一层。值得一提的是，在上证指数创出2 245点后的第二周，其 K 线也是一根上影线为 2.21 点、下影线为 48.95 点、实体为 5.82 点的阴线。虽然下影线较长，似乎下档有较强支撑，但这根阴线不仅没有再创新高，而且其开盘指数恰恰是前周 K 线的收盘指数。这根周阴线不仅显示多方上升动力气数已尽，也明确表示顶部已经确立，投资者应果断离场。

(2)周 K 线的均线分析。在上证指数于 2001 年 6 月 15 日当周创出2 245.44 点新高时，3 周均线的数值为2 217.8，5 周均线的数值为2 210.11，两者已十分接近。当上证指数进入2 237.52点时，即上证指数创出2 245点的第三周，3 周均线随即为2 211.6 点，5 周均线则为2 215.2 点，3 周均线跌穿 5 周均线形成死叉。此时谨慎的投资者应当即刻减仓一半，接着是当下周 K 线继续拉出一根中阴线时，则出现了 3 周均线与 5 周均线双双跌穿 8 周均线。凡是 3 周均线与 5 周均线在高位跌穿 8 周均线，按叶氏技术组合的分析标准，应当是均线对顶部的确认，投资者应毫不犹豫地清仓离场。

(3)周 K 线的 KDJ 随机指标分析。当上证指数于 2001 年 4 月 6 日刚刚突破 2 129点时，此时虽然距2 245点尚有 116 点的距离，在时间上距 6 月 15 日也还差 11 个交易日，但周 K 线的 KDJ 随机指标中的 K 值已达 84.7%，J 值已达 115%，均开始显示超买。随之 D 值也在上证指数刚刚突破2 200点时，以 80%数值显示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

超买。不仅如此，当上证指数继续震荡向上，从2 100点向2 245点攀升时，KDJ 指标却与大盘走势出现背离。这是该指标显示大盘可能转势，并可能已见顶部的信号。除此之外，当上证指数创出2 245.44点新高时，K 线以数值 83.7%向下跌穿 D 线数值84.6%出现高位死叉。以 KDJ 随机指标的属性，凡是交叉在数值70%以上和数值 30%以上时，见顶或见底信号较为准确。因此，当上证指数在2 245点 K、D 线的交叉是较准确率较高的见顶信号。至此，KDJ 指标以超买、背离及高位死叉的三大信号，明确显示上证指数已正式见顶。

(4)周 K 线的 MACD 平滑移动平均线指标分析。在上证指数摸高至2 230点时，DIF 线数值为 61.8%，而当上证指数冲高至2 245点时，DIF 线数值却下降为60.7%，随之在上证指数收于2 206点时，DIF 线数值继续回落至 58.1%，并在上证指数创新高的第 4 天，虽然上证指数一度摸高至2 223点，但是 DIF 线数值为48.2%，MACD 线数值为 52.6%，DIF 线跌破 MACD 线。虽然在 0 轴线上方，但死亡交叉却表明大势趋向已逆转，尤其是 DIF 线数值早在 2000 年 8 月 18 日上证指数刚刚突破2 000点时，DIF 线与 MACD 线就开始发生持续背离后的死叉。在此后长达 39 周的时间内，DIF 线几乎始终与大盘走势处于背离状态。这表明大盘走势已处于高度风险区域，随时可能产生逆转，也表明 MACD 平滑移动平均线指标已发生从上证指数进入2 000点开始，实际已处于顶部区域。如果周 K 线 MACD 指标仍不够明确，还可以参照月 K 线 MACD 的叶氏技术组合分析，就可发现，月 K 线的 MACD 平滑移动平均线正以更为明确的背离信号，DIF 线与 MACD 线的死亡交叉信号和绿色柱状线不断放大信号显示顶部已经确认。

(5)周 K 线的 DMI 趋向指标分析。当上证指数于 2001 年 4 月 27 日到达2 170点时，DMI 趋向指标中，代表趋势性方向的 ADX 线和代表趋势性方向加强信号的 ADXR 首先改变了原有运转方向。这表明表面上依然向上的走势，其内在实质已发出变化。大势的逆转随时可能发生，顶部已经来临。对于 ADX 线与 ADXR 线，其主要功能是判断趋势，当两线从分到合，两者逐步接近甚至粘连，表明行情进入牛皮盘整。而当这种粘连在持续经过一段时间后突然分开，两者同时改变原有的运行方向，便表明大势在久盘之后发生逆转。上证指数第四次历史大顶在 DMI 趋向指标的反映上就是一种久盘必跌的显示。当上证指数到达2 243点时，+D1 突然调头向下，与此时同时－D1 突然向上，这两线的运行方向的改变，表明买方力量发生质变，卖方力量也发生质变，整个市场原先的供求平衡格局已经打破，市场的天平已向卖方市场倾斜。在这方面，月 K 线的 DMI 趋向指标分析更可以为其佐证。因为月 K 线的 DMI 趋向指标在上证指数进入2 245点的当月不仅+D1 和－D1 同时改变原有运行方向，显示买方力量的减弱和卖方力量的增强，而且 ADX 线和 ADXR 线更以不断递减的数值转头向下，发出市场原有上升趋势已经逆转，顶部来临已明确无误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

叶氏技术组合在对上证指数第四次历史大顶印证中之所以不仅用日 K 线而且用周 K 线和月 K 线反复印证，这是因为当趋势处于牛皮盘整时，一些技术指标往往会失去灵性，而上证指数第四次历史大顶在高位区的长达近一年的箱体震荡，正是牛皮盘整的典型表现，所以更需要经过反复印证，方能得到准确判断。

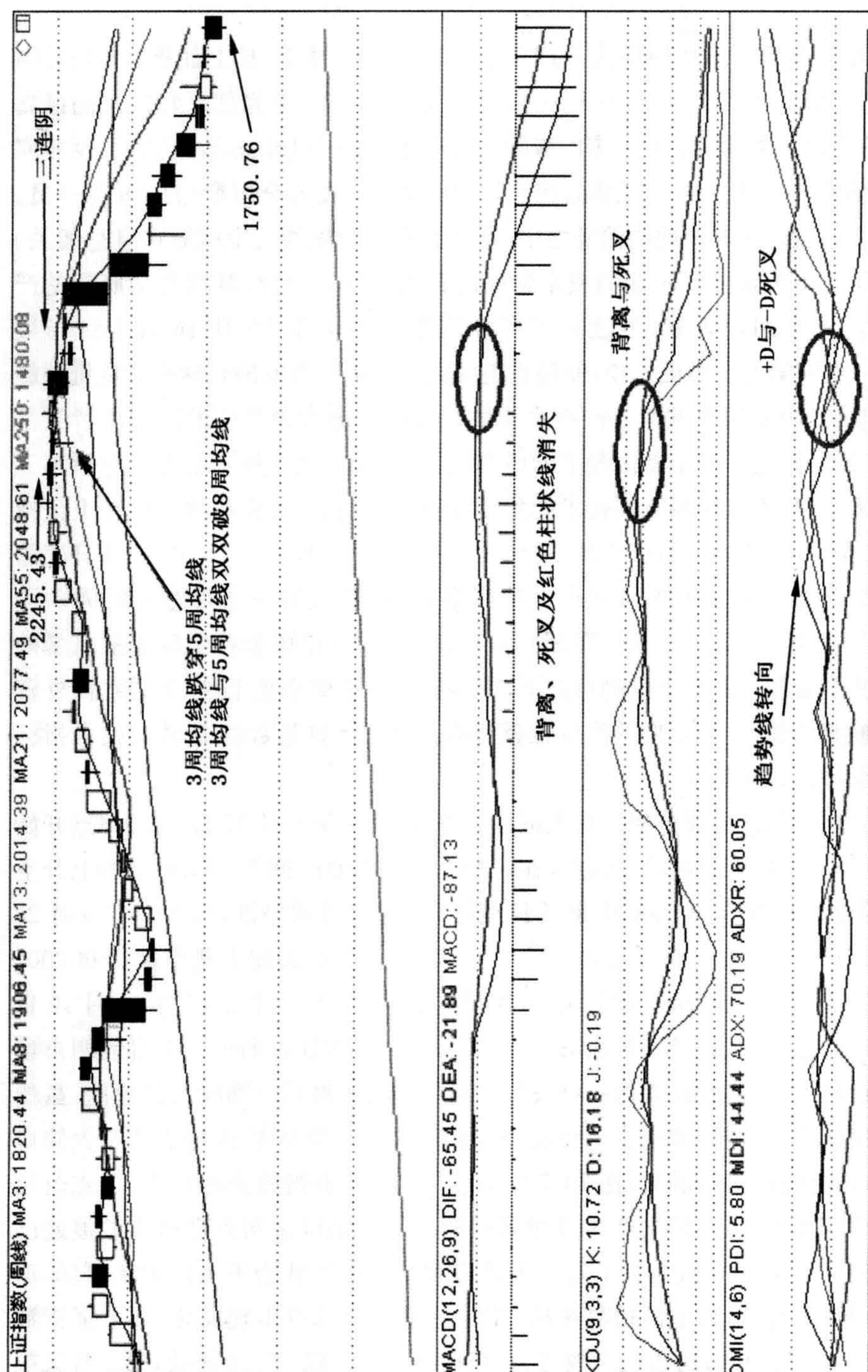


图3-32 叶氏技术组合对第四次大顶的印证(二)
(2001年6月14日上证指数2 245.43点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

21. 叶氏技术组合顶部判断精解(五)

——对上证指数第五次历史大顶的印证

上海股市的第五次历史大顶产生于 2007 年 10 月 16 日上证指数6 124.04点，这一点位是 2005 年 6 月 6 日从 998.22 点的 4 年熊市底部反转以来的最高点，也是长达二年零四个月牛市的巅峰。这个顶部的产生既非政策因素，也非完全的市场因素。因为这个顶部的产生，中国股市已成为全球股市的重要一员。中国股市已融入国际金融的浪潮之中，所以其股市的涨跌与全球股市息息相关。中国股市已不再是一个闭塞的或半封闭的新兴市场。因此，其顶部与底部的产生不仅注入了国内因素，也注入了国际因素。2007 年 10 月 16 日上证指数6 124.04点的第五次历史大顶，便是受美国次贷危机所引发的全球金融危机的影响，造成内外因素的两方面夹击而产生的。这种历史大顶产生的国内外背景是以往所没有的，是一种全新因素下的历史大顶。所以，叶氏技术组合在分析第五次历史大顶时，不仅局限于纯技术的角度，还得分析新的外在因素。就在上证指数 2007 年 10 月 16 日到达6 124.04点顶点之前 5 天，即 2007 年 10 月 11 日美国道—琼斯指数已开始在14 198点见顶回落，并在短短的一个月左右时间跌至12 745点，跌幅 10.23%。道—琼斯指数的筑顶回落，便预示着全球金融风暴的开始。在全球股市纷纷下挫的背景下，中国股市不可能幸免于难，于是在内外资金不断撤离的情况下，顶部的产生也就势在必然。上证指数的 K 线及技术指标也同样会做出客观反映。

(1)日 K 线的 K 线分析。在上证指数进入 2007 年 9 月 27 日5 409.4点开始至 2007 年 10 月 16 日6 124.04点，在一段 9 个交易日时间及 714.6 点的上升空间中，尽管日 K 线 8 阳 1 阴，但是日 K 线已显示了 3 个跳空缺口:2007 年 9 月 28 日 50.4 点的向上跳空缺口、2007 年 10 月 8 日 59.6 点的向上跳空缺口和 2007 年 10 月 16 日 85 点的向上跳空缺口，其间实际还曾产生一个 2007 年 10 月 10 日的 1.8 点的小缺口，只是很快在第三天被回补，这三大缺口的产生本身表明市场已进入最后的冲刺阶段，就像一位长跑运动员在进入最后一圈时的加速跑，虽然前进的速度快了，但身体也到了筋疲力尽的阶段。如果从 K 线构成的三大缺口依然难以确认顶的话，那么，在 2007 年 10 月 16 日上证指数到达6 124.04点时拉出一根十字小阳线后，随之产生连续四根阴线。这足以说明资金撤离的痕迹已十分明显。如果在 K 线分析上对三大缺口和四连阴仍认为不足以确认顶部，那么 2007 年 10 月 25 日上证指数在从6 124点跌到5 462点出现反弹，在上证指数回升至6 002.12点后，再也无上攻之力，当日即拉出一根十字小阴线，第二日又拉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出一根中阴线，第三日更是向下跳空低开产生一个 52 点向下缺口。这表明日 K 线构筑次顶成功。这样与6 124点的顶部相连，便是一个十分典型的双顶形态，至此，K 线已明白无误地宣告顶部已经成立。

(2)日 K 线的均线分析。从上证指数突破5 400点开始，上升至6 124点，其间共用了 9 个交易日，5 日均线在 9 个交易日中的速度依次为 19.5 点、41.5 点、58 点、86.6 点、100.8 点、70.2 点、67.4 点、75.3 点，可以看出 5 日均线在指数到达5 914点时出现了速率上的转折，但依然处于上升势头之中。但是从上证指数跌破6 000点后，也就是在创6 124点新高点的第 3 天却调头向下，由升转跌，且这种跌速逐步加快，至上证指数跌破5 800点时，5 日均线已接近 21 日均线，随之与 21 日均线发生死叉，这是均线对顶部的初级信号。2007 年 10 月 31 日当上证指数从反弹高点6 002.1点再次回落，5 日均线第二次跌穿5 800点的 21 日均线形成第二次死叉，这种在高位连续两次产生 5 日均线与 21 日均线的死亡交叉，便是均线对顶部产生的明确信号。当然，按照叶氏技术组合标准，在 5 日均线与 21 日均线双双跌穿 89 日均线是顶部的绝对信号。此时，指数为5 800点。但是从实际意义而言，高位产生两次 5 日均线和 21 日均线死叉与 5 日均线和 21 日均线双双跌穿 89 日均线，具有同等确认价值。

(3)日 K 线的 KDJ 随机指标分析。在上证指数突破5 900点时，K 值与 D 值均已超过 80%，J 值更是达到 100%，三条指标均已呈超买状态，且这种超买状态至上证指数6 124点时，K 值为 93.6%、D 值为 89.6%、J 值为 100%，处于高位钝化。随之当上证指数在6 124点回落的第二天则迅速出现 K 线与 J 线跌穿 D 线形成高位死叉，值得一提的是，从上证指数上升至6 400点之上时，这种高位死叉已连续出现了五次，按照 KDJ 指标的含义，凡高位连续二次向下交叉便可确认跌势成立，而此前已出现了五次，跌势已无法挽回。尤其在 K 线构筑双顶后，KDJ 指标再现高位死叉，此时应当毫不犹豫逃顶清仓。

(4)日 K 线 MACD 平滑移动平均线指标分析。在上证指数 2007 年 9 月 10 日也就是第五次历史大顶形成的前一个半月，MACD 指标已产生高位的二次死叉。此后虽然指数依然从5 100点上升至5 700点，但该指标始终以与指数背离的态势运行。此后，虽然随指数加速上升，重新向上，但就在指数高位回落的第三天，即6 055点时，DIF 就向下跌穿 MACD 线形成高位死叉，同时红色柱状线迅速缩小，在 MACD 死叉的同时，绿色柱状线则不断放大。即使上证指数在5 462点出现反弹再度上升至6 000点之上，但红色柱状线始终未出现。显然该指标显示大势已无回天之力，趋势逆转，顶部形成已毫无疑义。

(5)日 K 线 DMI 趋向指标分析。当上证指数于 2007 年 10 月 16 日到达6 124.04点时，+D1 与 -D1 数值分别为 51.8% 和 -7.49%，第二天分别为 41.7% 和 12.4%，也就是6 124点是 +D1 与 -D1 二线的转折点，这表示多空的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原先平衡格局已打破，代之以多空双方力量的逆转。同时与这两线相对应的是ADX线和ADXR线作为趋向信号和加强性趋向信号的指标，也同时改变了原有的运行方向。这意味着上升趋势已经终了，顶部形成已势在必然。而当上证指数下跌至5 800点时，＋D1线正式向下跌穿与正在向上的－D1线形成死叉。这一现象表明多方力量已正式落败于空方力量，市场优势已完全为空方所掌握，至此第五次历史大顶已正式确认。

上证指数第五次历史大顶，由于既非由国内政策打压而成，也非由纯市场因素产生，且从时间上历经两年半的牛市，所以第五次历史大顶的形成其重要原因之一，是全球金融危机对中国股市的逐步渗透，是外来的熊掌阻碍了国内的牛蹄。因此，在顶部的形成过程中有一个较长的时间空间。从叶氏技术组合出发，对这种大顶的分析判断，可以运用周K线和月K线，这样往往更具有可靠性和及时性(详见图3－33)。

(1)月K线的K线分析。从上证指数进入2007年7月开始，至2007年10月上证指数虽然从3 563点上升至6 124.04点，但从月K线图上分析，7～10月4根月K线呈逐步缩小态势。7月K线实体为671点，8月K线为731点，9月K线为295点，10月K线为271点，随之11月的一根实体为1 107点的长阴线便吞吃了9、10两月的阳线实体和8月阳线实体的大半。此时的K线已明确显示，原先的升势已正式逆转，顶部已经形成，即使以11月K线的4 871.78点计算，虽然离6 124点已跌去1 253点，跌幅达20%，但如果以月K线所显示的顶部坚决离场，那么离1 664点的底部毕竟可以减少3 207点，跌幅达65.8%的损失。如果再以周K线在10月19日当周拉出一根带上阴线的周阴线之后连续数周未创新高，指数重心明显下移的状况作为佐证，那么，以月K线与周K线的双重形态，就可以更进一步确认顶部的成立。

(2)月K线的均线分析。上证指数于2007年10月16日摸高至6 124点时，1月均线与3月均线分别达到5 954.7点和5 575.3点，随之出现的是1月均线下穿3月均线形成死叉。当11月的K线拉出长阴之后，1月均线更是快速下行，而3月均线在反弹的12月不仅没有改变下行趋势，而是跟随1月均线双双跌穿5月均线，也就是在上证指数5 300点时，1月与3月均线以双双跌穿5月均线的态势，发出了大势已见顶的信号。此时参照周K线就不难发现，3周均线和5周均线同样在5 316点时双双跌破8周均线形成双死叉。叶氏技术组合中对均线的定义之一，便是当两条均线在高位向下跌穿第三条均线时，便是一种均线的双死亡交叉的信号。这正是均线对顶部的加强信号。

(3)月K线的KDJ随机指标分析。在上证指数于2007年5月突破4 335点时，KDJ指标在持续了5个月的背离趋势下，终于在2007年6月时K线与J线高位向下跌穿D线形成自2005年7月以来的第一次死亡交叉。这是月K线的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

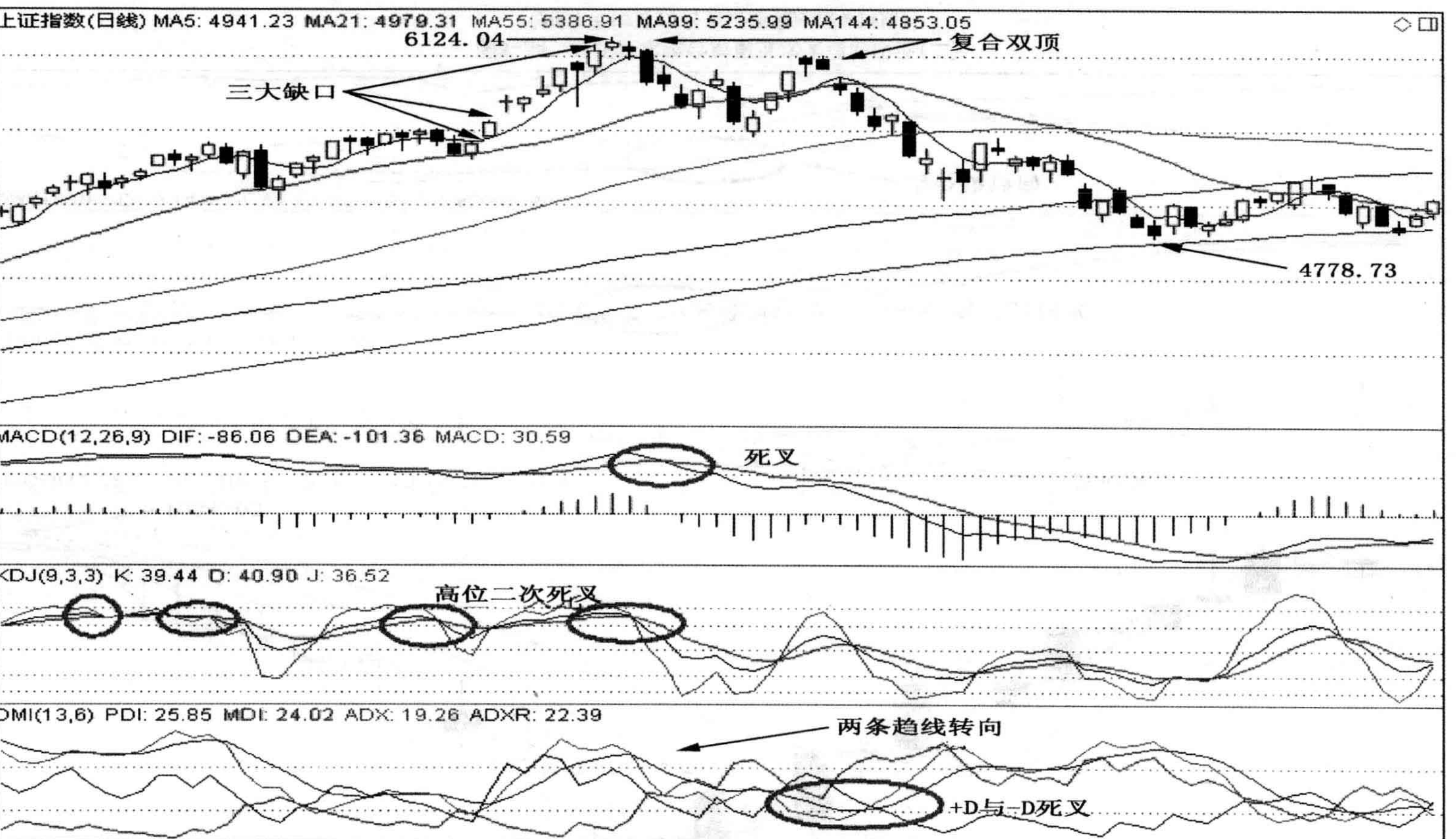


图3-33 叶氏技术组合对第五次大顶的印证(一)
(2007年10月16日上证指数6 124.04点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

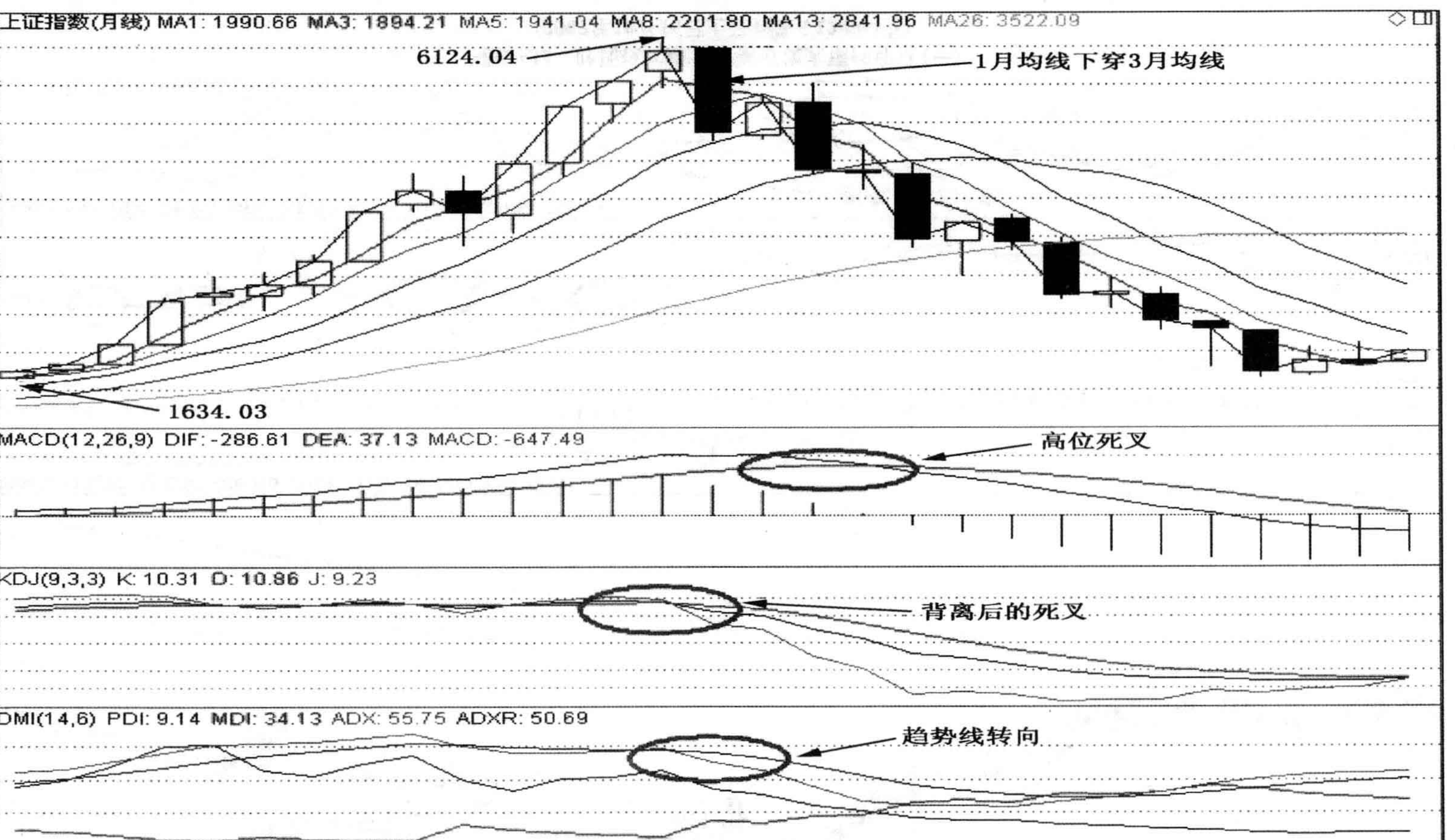


图3-34 叶氏技术组合对第五次大顶的印证(二)
(2007年10月16日上证指数6 124.04点)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

KDJ 指标在运行了两年后的第一次高位死叉，所以必须警惕。因为该指标已发出上证指数已进入高风险区域，接着在上证指数至 2007 年 10 月冲高至6 124点时，历经近 5 个月的 KDJ 指标再度出现了持续背离后的死亡交叉。J 线以 78.9%、K 线以 87.2%向下跌穿了 D 线的 91.4%。这是月 K 线 KDJ 随机指标在高位的第二次死亡交叉。这种两次死亡交叉的出现，是该指标明确显示大势已逆转，顶部已形成，投资者应毫不犹豫地清仓逃顶。此时可再反观周 K 线的 KDJ 指标，其运行态势几乎与月 K 线的 KDJ 指标如出一辙，同样在两次背离后的产生两次死叉，只是周 K 线在上证指数6 124点的当周，KDJ 指标就出现死叉。在时间上比月 K 线早一步确定顶部的成立，早一步逃顶离场，以减少损失。

(4)月 K 线的 MACD 平滑移动指标分析。在对该指标进行分析之前，首先必须对月 K 线 MACD 中 DIF 短期设定为 5 天，长期设定为 13 天，DFA 平滑移动值设定为 3 天。于是，可以十分清晰地看到，当上证指数于 2007 年 10 月创出 6 124点新高后，随之进入 11 月份便拉出一条长达1 107点的阴线，MACD 指标也随之在高位产生死亡交叉。此后虽然 12 月份出现反弹，但 MACD 指标却飞流直下，且伴以红色柱状线的消失和绿色柱状线的放大，该指标已明白无误地发出升势逆转、大盘见顶的信号。再参照周 K 线的 MACD 指标(参数设定为快速 5、慢速 13、MACD－DIF 参数为 8)，当上证指数向下跌穿 MACD 的 422%数值，在高位形成死叉，随之绿色柱状线取代红色柱状线循势放大，当第三周出现反弹时，周 K 线的 MACD 毫不留情地继续快速下滑，这无疑显示升势已去，反弹无力，顶部已确立无疑。

(5)月 K 线 DMI 趋向指标分析。在上证指数从 2006 年 12 月2 675点开始不断摸高至牛市最高点6 124.04点时，＋D1 的走势却走出逐渐下降的背离走势，显示买方力量在不断降低。相反，同一时期的－D1 却逐波上行与走势保持一致，这表明卖方力量正随指数不断上升而不断增强，显示主流资金在利用指数的持续冲高而不断出货，不断撤离资金。当 2007 年 10 月上证指数到达6 124点时，除了＋D1 与－D1 继续以向下和向上的剪刀型方向运行之外，作为趋势性方向的 ADX 线快速调头向下，跌穿作为趋势性加强信号的 ADXR 线。然而两线一致快速向下，这种两线在突然改变方向后快速下行的态势，便是该指标发出大盘走势已改变为卖方市场的确定信号。此时，如果再参照周 K 线的 DMI 趋向指标，便可以发现，大盘见顶已毫无疑义。因为，在上证指数6 124点的当周，＋D1 线出现了向下的拐点，而－D1 却同时产生向上的拐点。这显示买卖力量原先的平衡格局已打破，多方开始走弱，空方开始走强，市场供需平衡在6 124点开始向空方倾斜。与此同时，作为趋势性方向信号的 ADX 线和作为趋势性方向加强信号的 ADXR 几乎在同一时点与＋D1 线一起产生方向朝下的运行转折。这表明趋势改变的信号已十分肯定，尽管作为 DMI 趋向指标对顶部的重要信号之一，即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

＋D1向下跌穿－D1形成死亡交叉，其出现是在上证指数从6 124点回落至5 316点之后，月K线的＋D1下穿－D1也在上证指数回落至5 000点之后。但是，DMI趋向指标中ADX和ADXR的运行方向双双改变，＋D线与指数背离，－D1与指数同向的态势足够判定趋势已经逆转，顶部已经形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

22. 顶部判断的道与术

叶氏技术组合在对上证指数五次历史大顶的分析印证中，之所以能准确地、及时地做出分析与判断，其重要原因在于始终把握"股道"的精义，把握宇宙发展的对立统一性。循环往复性、普遍性及特殊性和无为而无不为性，同时灵活地运用"术"之技巧，在日、周、月不同的K线组合中，在均线及KDJ随机指标、MACD平滑线指标、DMI趋向指标的不同参数中，灵活又不失稳健地去验证顶部的产生，从而使技术分析获得最具效益的运用。

然而，在对上证指数五次历史大顶的具体印证中，由于顶部产生的时间、幅度及各种因素的不同，所以在方法上会有所变化，总体而言以下几点需要重点关注：

(1)历史大顶的产生均受多种因素影响，由政策因素起主导作用的政策顶，或受市场因素影响的市场顶，还有受全球金融风暴影响的灾难顶等。而技术分析在对多种不同因素的反映中，也会做出相应的变化。一般而言，大盘走势在对突发性因素影响时表现相对敏感，所以在K线上更多表现出单日反转或双日反转。而对由市场自身因素产生的顶部，却在K线上更多地表现出头肩顶、复合头肩顶或双重乃至多重顶。因此，在运用叶氏技术组合进行顶部分析时，可根据不同情况采用日K线与周K线或月K线相结合的方法加以反复印证，力求对顶部判断的可靠性和及时性。一般而言，日K线与周K线为基本分析基础(详见表3—3)。

表3—3　叶氏技术组合对五次上证指数历史大顶的印证重点统计

上证指数历史大顶				K线重点			均线重点			KDJ随机指标重点			MACD平滑移动重点			DMI趋向指标重点		
序	日期 指数点位	上升时间(月)	上升幅度(%)	日	周	月	日	周	月	日	周	月	日	周	月	日	周	月
1	1992.5.26 1 429.01	17	1 390.1	✓			✓			✓			✓			✓		
2	1993.2.16 1 558.95	4	302.91	✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓	
3	1997.5.12 1 510.18	17	194.51	✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓	
4	2001.6.14 2 245.4	26	114.31	✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓	
5	2007.10.16 6 124.04	29	513.41	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓		✓

(2)叶氏技术组合对顶部的分析与对底部的分析一样，必须对每一个指标要求发出两个以上的信号，方能确定该指标对顶部确认的有效性。如K线中必须有缺口、长阴、头肩顶等信号，均线中必须有5日均线跌穿21日均线，或两线双

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

双跌穿 89 日均线形成死叉，均线与 K 线背离等。KDJ 指标中，必须有超买、背离、死叉等，MACD 指标中，必须有背离、超买、钝化、红色柱状线消失等，DMI 指标必须有＋D1 背离、＋D1 跌穿－D1 形成死叉，ADX 或 ADXR 运行方向改变等。这二线、三指标均须有两个以上的见顶信号，方能确定有效。

（3）叶氏技术组合的五大指标（K 线、均线、KDJ、MACD 及 DMI）均由不同的参数设定，而且日 K 线、周 K 线及月 K 线也各不相同。虽然多种参数均依据法布兰斯的神奇数字组合加以选定，但是在具体运用日 K 线、周 K 线或月 K 线时由于时段不同，参数也有所不同。所以投资者在详读本书有关篇章时，应多加留意，以免误解。

（4）由于顶部的产生不仅在时间、空间上有所不同，更重要在于各种产生顶部的因素也不同。因此，有的顶部虽然指数在高位运行较长时间，但迟迟难以产生；有的指数完全处于稳健上升之中，却突然泰山压顶。所以，投资者运用叶氏技术组合对顶部的判断中，还须依靠本人的素质和定力，做出果断的决策。如上证指数第三次历史大顶：上证指数从1 009点开始持续上升到1 510点，可以说均线、K 线及各项指数均显示十分健康，强势持续，然而，刚突破1 510点立即在政策打压下，拉出一根长阴，所有指标均突然变脸。此时，容不得投资者犹豫，应当机立断，清仓离场。而上证指数的第四、第五次历史大顶却相反。指数在高位区反复震荡走高，方形成顶部，所以必须慎重分析，反复确认，以免失误。

（5）叶氏技术组合在对顶部的分析判断中，不是以某一点位来加以确认。顶部指的是一般高位区域。客观上，投资者在实际操作中，也不可能在最高点逃顶，而是在顶部区域清仓离场。因此，一方面必须明确顶点不等于顶部；另一方面由于指标的滞后性，所以对顶部的确认也只有在顶部区域反复验证后，方有定论。如在对第二次历史大顶的判断中，不仅应注重 1993 年 2 月的 K 线组合，还须拓展眼界，与 1992 年 5 月的首次历史大顶作一比较，就会发现，尽管在指数上比第一次历史大顶创出新高，但 MACD 平滑移动平均线指标和 DMI 趋向指标均比第一次历史大顶时低了许多，从而以另一角度确认顶部的产生。

（6）在上证指数的历史轨迹中有五次大顶，还有五次中顶，本书相关篇章着重阐释的是叶氏技术组合对历史大顶的分析。限于篇幅和避免重复，对历史中顶就不一一详加印证。在实践中，叶氏技术组合同样适用于对中顶的分析和判断，投资者可以自加运用。

（7）叶氏技术组合对顶部的分析与对底部的分析一样，不仅讲究一数、二线、三指标的一致性，也注重分析中的顺序性。先从 K 线入手，再分析均线走向，然后依次对 KDJ 随机指标、MACD 平滑移动平均线指标及 DMI 趋向指标的分析。在选择 K 线时，首先注重日 K 线，再以周 K 线或月 K 线加以验证，这样不仅具有灵活性、及时性，而且由表及里、由浅入深，使判断更具准确性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(8)叶氏技术组合对顶部的分析确认，也常常受制于技术指标的滞后。因此，在具体运用时不能太过偏执，对技术分析不能太过迷信。可以根据本书第一卷中“对顶的观察与判断”所详述的九大顶部临时的市场动向，结合基本面、资金面、政策面，进行综合分析。

股道既明确底与顶是难以预测的，但是又从道之规律出发，始终认为潮涨潮落是股市波动的必然规律，万事万物的变化均有迹可寻。因此，完全可以通过股市内外的种种迹象，去收集、去综合、去分析，由表及里、由浅入深，最后做出准确的判断。分析之妙，运乎在心，叶氏技术组合对顶和底的分析，仅是一种方法，一种工具，“道为内，术为外，道为主，术为辅”。如何正确地运用，提升其有效性和可靠性，还须投资者悉心领悟，勤加实践，反复验证。还必须综合多方信息去伪存真，去粗存精，方能准确判断合理求证。值得一提的是，股道认为宇宙始终处于不断变化之中，股市也处于不断发展中。因此，叶氏技术组合的运用也必须结合不断变化的市场灵活运用。技术分析在全球金融史中已有上百年历史，各种指标的创新和消退，同样是随市场的变化而变化。所以，笔者诚望读者诸君在实践中对叶氏技术组合不断加以完善，不断赋予其新的生命力，使其真正成为赢家必备之工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23. 技术之道——牛股精选的独门绝技

什么是牛股？能称得上牛股的股票，必须是熊市逆势上扬，牛市升幅强于指数数倍的股票，必须是真正经得起大市考验的千里马。俗语说，路遥知马力。所谓牛股，必须是能给投资者带来巨大收益的个股，是经过百里挑一、千里挑一之后，几番精选下的个股。目前市场上信息网络十分发达，各种网站、各种报刊、各种电视频道、各种电脑软件以及各行各业门类众多的专家、分析师，几乎每月、每周、每日甚至每个小时都在发布荐股信息。如果林林总总做一下粗略统计，牛股可达几十只乃至上百只。几乎日日有牛股、时时有牛股，这使人分不清究竟是伯乐多还是千里马多。当然，在这些个股中，也有一些是经过调研分析后，被精选的千里马，但更多是鱼龙混杂、滥竽充数的个股。这类个股的行情往往是昙花一现，有的甚至刚买入就马失前蹄。当然，荐之不慎是外因，选之不慎才是内因。如果是喜好博消息、听小道、抓题材、追热点的人，往往会屁股指挥脑袋，或是钱袋指挥脑袋，只要听说是牛股，立即抓进篮子就是菜，究竟这个牛股的基本面如何，企业属性与市场属性如何？全都浑然不知，所知的只是手中越来越多的所谓牛股，结果全成了越来越多的圈套。这种瞎子摸象式的投资行为与盲人骑瞎马、夜半临深池又有何区别。

古谚云：一分耕耘，一分收获。世上没有免费的午餐，牛股也不会轻易地跑到你身边。只有对牛股反复精选，反复了解，反复研究和分析，真正投下精力、心力和智力，方能求得牛股的真正回报。凡轻易获得的牛股，是很难获得巨大收益的，即使你碰巧选择了一只牛股，由于你不知其实质内容，为何是牛股？牛气集中在哪里？究竟能牛多久？心里无数。所以即使持有了牛股，心里不踏实，同样也难以持久。稍有获利就轻易脱手，牛股所产生的喜悦，你又能享受几何呢？

在《股道》第二卷“选股之道”中笔者曾列举了经市场确认的牛股，它们的股价升幅至少在200%以上，熊市逆势上扬，牛市青云直上，如贵州茅台(600519)上市8年，升幅高达41.5倍，中国船舶(600150)上市10年，升幅高达42.8倍，还有中金黄金(600489)、宏达股份(600331)等这些牛股完全不理会牛熊更替，始终运行于上升通道之中。尤其是一旦市场进入牛市，真正的牛股更是奋蹄疾飞，其升幅远超于指数升幅的数倍。如苏宁环球(000718)2005年6月至2007年10月升幅高达4 646.2%，焦作万方(000612)升幅高达3 665.5%，中国船舶(600150)升幅高达3 524.2%，等等(详情可参阅“选股之道”中的相关章节)。

在明确牛股的概念之后，那么究竟如何去挖掘呢？投资者完全可以向巴菲特、彼得·林奇、索罗斯等国际投资大师学习，从估值入手，发掘那些在价值上存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在严重低估的股票，等待牛股复苏，收获牛股带来的长期收益。投资者也可以领悟《股道》之精义。以“选股之道”中所剖解的牛股精选之法，从低价、小盘、行业景气、业绩增长、资金注入等方面入手。精选出在基本面上脱颖而出的牛股，从中获取与企业持续增长相称的收益。而本篇章却是从《技术之道》出发，以叶氏技术组合的独门绝技，详尽阐释，从寻查牛股踪迹—等待牛股露相—伺机买入牛股—满仓尽享收获—减半警场变异—清仓巩固成果六大步骤，全面地从纯技术分析角度，昭示投资牛股的整体过程，真诚地、坦然地将本人二十年之操盘经验，倾情地奉献给予《股道》有缘的读者诸君，尤其是奉献给众多与笔者一样志在改变贫穷的中小散户，使之真正凭借自身的智慧，以自己的脑袋指挥自己的口袋，让资本的原始积累与牛股一起步入上升通道。

叶氏技术组合在对上海股市五次历史大顶和六次历史大底的印证中已充分显示其独特的功效。但是，对牛股的分析判断中却有所不同。因历史大顶与历史大底都是大势，都是一种趋势性的运行，所以它属于整个市场面，是一种大局，而牛股只是一个点，一个相对独立的具有独特个性的点。指数与牛股之间，虽然相辅相成互有关联，但各有特点和差异，牛股可以与指数的趋势保持一致，可以同向运行而强于大势，也可以与指数背道而驰，逆势上扬。之所以熊市依然可以诞生牛股，之所以指数处于牛皮盘整，而牛股却天马行空，我行我素。其原因就在于大势与个股不能简单地等同一样，恰如孩子是父母所生，是家庭一员，但孩子可能超越父辈，青出于蓝而胜于蓝。所以，叶氏技术组合在对牛股分析中，尤其是在具体的一数、二线、三指标的应用中有所侧重和变动，有关这方面的具体内容，将在捕获牛股的六大步骤中详细阐释。值得一提的是，叶氏技术组合对牛股分析的独门绝技，要求投资者尽可能地保持良好的心态，尽可能地以稳定、冷静、自信与坚定的信念，按照叶氏技术组合的分析要求，进行操作，千万别受消息、情绪波动而改变既定的操作方向。该细心时一定要细心，该耐心时一定要耐心，该下决心时一定要决心。咬定青山不放松，任尔东西南北风，否则可能事半功倍，功亏一篑。因为技术分析的各项指标，集中体现的是投资者的心理因素，其本身的运行只凭借具体的数据及计算方式，与人的头脑因随时受情绪波动而改变思维有本质区别。当股价走势进入关键阶段时，投资者往往会受贪婪和恐惧的心理驱使，作出与市场有误的判断。而技术指标，却能始终以铁面无情的态势，我行我素，以既定的设计公式，向投资者传达多种信号。这正是技术分析的优势。当然，在实际应用中，头脑应指挥电脑，这是指计算公式的设计、数据的确定和各种技术指标的选择等。但是一旦确认就不要轻易改变。应十分尊重技术指标所发出的信号，并在不断的验证中做出投资决策。叶氏技术组合对牛股精选的独门绝技，正是在二十载风雨历程中，通过不断实践、不断总结、不断验证和修正，所求得的技法。可以相信，其超一流的功效将为投资者带来丰厚的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

24. 牛股精选独门绝技(一)
——“寻”:均线缠绕,老骥伏枥

叶氏技术组合对牛股精选的独门绝技,以大道至简的原理,可概括为六大步骤,或称为六字诀,即寻、等、捕、骑、放、收,这是一个从查寻到持有,到最后落袋为安,巩固丰厚收益的全过程。古语云:授人以鱼不如授人以渔。仅仅了解寻查牛股的方法,是远远不够的,只有将整个捕鱼过程的操作方法全都教会捕鱼之人,才是帮人之本,才能体现真诚之心。所以在详述叶氏技术组合在牛股精选的独门绝技时,将按选股—买股—持有—清仓的顺序进行逐一解释。

牛股精选的第一步骤是“寻”。真正的牛股是需亲自去寻找的,道听途说往往很难获得真正的牛股。《伯乐相马经》记载,伯乐受楚王之命去购买千里马时,对楚王说,千里马少有,很难寻找,需要到各地深入巡访,请楚王不要心急。伯乐遍访了好多国家,甚至到盛产名马的燕、赵两国,但仍无收获。最后历尽辛苦,终于在齐国返程的路上,才偶见一匹正在拉盐车的千里马。伯乐垂暮之年推荐相马高手九方臬,同样寻找了三个月后方获得一匹千里马。可见,真正的牛股像千里马一样,需要潜心寻找。众所周知,不是所有的河塘都可以钓鱼,也不是所有的山林都可以狩猎。鱼有鱼迹,兽有兽踪,牛股的产生,同样可以循迹寻找。从《选股之道》所列举的数十只牛股中可以发现,牛股产生前,在技术指标方面均有一个均线缠绕和均线聚集的现象,这种现象正是牛股产生的温床,或可称为牛股蓄势的基地。如:中金黄金(600489)。

从该股日 K 线图中,可以看到 144 日均线与 89 日均线从 2004 年 11 月 24 日开始逐步向下移动并逐步聚合,至 2005 年 11 月 9 日此两线在 7.03 元与 7.06 元左右粘合一起。而 5 日均线和 21 日均线也在聚合中围绕此两线在 6.70 元与 7.20 元之间上下窄幅波动。这种盘整就是消化浮筹,就是长期蓄势,就是企业在等待行业景气。机制调整,业绩提升以等待转机,就是在寻求新的主力资金。股谚云,横有多长、竖有多高。这句话实际上已蕴含横盘的意义所在。如果从该股的周 K 线分析,该股从 2004 年 12 月起至 2005 年 12 月几乎都处于 7～9 元的狭幅横盘之中。横盘的时间长达 1 年之久。3 周均线、5 周均线、8 周均线及 21 周均线在 6.83 元产生交叉聚合,此时为 2004 年 11 月 19 日当周至 2005 年 12 月 9 日当周,3 周均线、5 周均线、8 周均线及 21 周均线再度在 6.82 元产生交叉,也就是在长达一年时间里,该股股价基本处于原地踏步状态。而同时上证指数从 1 379.9点至1 113.47点跌幅为 19.3%,这表明在看似死水微澜的横盘中,该股已以极强的抗跌性超越指数 20%左右,再以日 K 线分析该股在长达一年多的盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

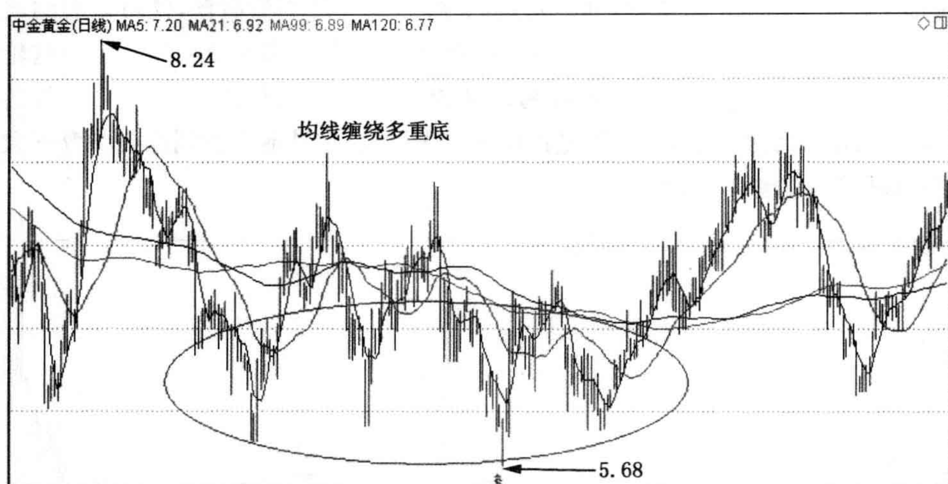


图 3—35 中金黄金(600489)日 K 线图(2004 年 10 月 20 日～2005 年 12 月 20 日)

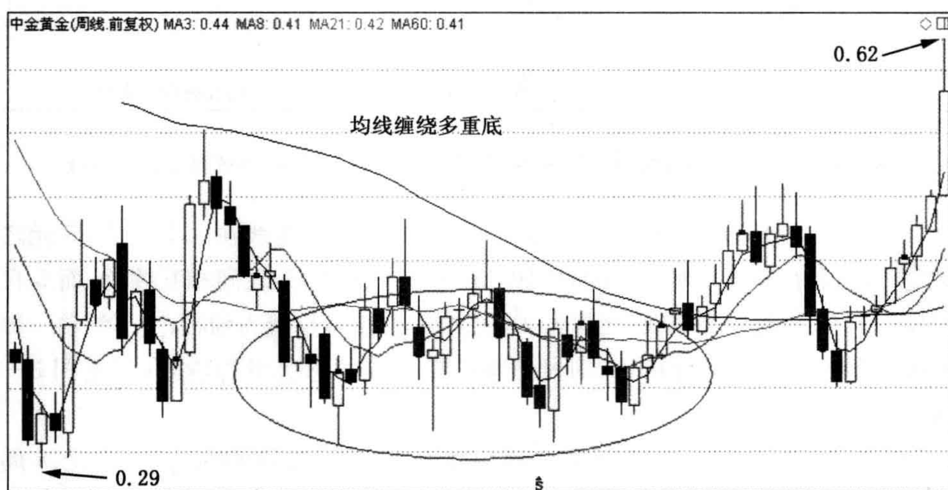


图 3—36 中金黄金(600489)周 K 线图(2004 年 9 月 10 日～2005 年 12 月 30 日)

整中出现 6～7 个多重底,显示底部十分扎实。同时,在横盘期间该股从 2004 年 8 月 30 日探底至 5.62 元后,又反复拉升至 8.24 元,随之再度回落至 5.82 元,全部过程呈现出一个典型的价升量增、价跌量缩的筹码集中过程。从而使该股具备了五大成为牛股的基因:(1)89 日均线与 144 日均线聚合,5 日均线与 21 日均线回绕着 89 日均线和 144 日均线窄幅波动;(2)横盘期间股价走势强于同期指数走势 20%左右;(3)K 线是多重底形态;(4)横盘期间有一个量价配合的筹码收集过程;(5)横盘时间长达一年左右。如果投资者能在 2005 年 12 月前找到该股这种均线粘连的横盘状态,那么就立即将其列入选股的股票池中。这就如钓鱼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前先寻好可以钓到鱼的池塘，列入备选的地点，到了适当的时候，便可以有的放矢。再以中国船舶(600150)为例，该股可谓是2005年6月至2007年10月这轮牛市的第一大股，从2005年6月的最低价2.64元计算，至2007年10月的297.2元升幅高达11 157%。正是这样一只大牛股，在其诞生前同样先孕育五大基本成因(详见图3—37)。

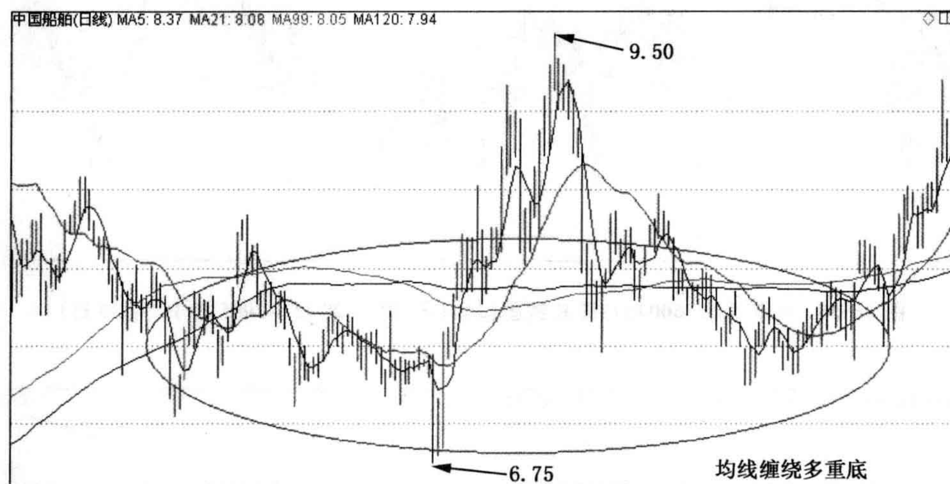


图3—37 中国船舶(600150)日K线图(2004年5月11日～2005年2月23日)

从2004年8月25日开始144天的半年线和89日均线在7.79～7.89元之间交叉，此后在长达一年左右的时间内，在8.30～8.40元之间相互缠绕，而5日均线与21日均线便在8.80元与8.90元之间以21日均线为轴心，上下波动。如果从该股周K线上去分析，其均线缠绕长期横盘的态势更为清晰(详见图3—38)。

该股2004年6月18日当周，3周均线为2.70元、5周均线为2.75元、8周均线为2.84元、21周均线为2.58元，至2005年6月10日当周，3周均线为3.23元、5周均线为3.46元、8周均线为3.58元、21周均线为3.22元，同期上证指数为1 427.3～1 547.4点，升幅为10.3%。而该股3周、5周、8周、21周均线的升幅分别为19.6%、25.8%、26%和24.8%，这表明在看似平静无波的水面上，其水深处已暗流涌动。周均线的平均升幅高出指数1倍之多，除此以外，从K线上分析，该股在2004年9月13日探至6.75元之后，突然价升量增。当升至9.50元之后，又价跌量缩呈现一个典型的筹码收集过程。此后底部逐步提高，开始构筑一个坡度较斜的上升通道。从而：(1)89日均线与144日均线逐步聚合，5日均线、21日均线则围绕89日和144日均线上下窄幅波动；(2)横向盘整期长达1年左右；(3)K线呈多重底和底部不断抬高状；(4)股价走势强于同期指数走势20%左右；(5)横盘期间有一个量价配合的筹码集中过程。这五个迹象构成了牛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

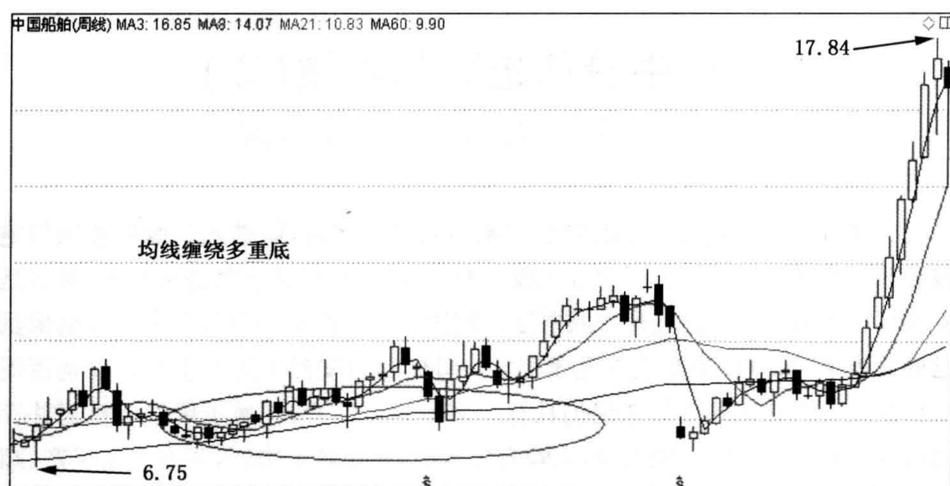


图 3—38 中国船舶(600150)周 K 线图(2004 年 9 月 10 日～2006 年 5 月 26 日)

股形成的基本成因。类似此类的个股必须细细寻找，尤其是在市场低迷时期，更需加倍用心寻找。这好比指挥员最紧张、最繁忙的时间是在战争前的平静期，当战争真正打响后，反倒显得轻松了。因为一切计划、方案、准备工作等均万事齐备，只待东风吹起，牛股必然奋蹄而起。

由于牛股的产生不一定来自绩优股、小盘股、题材股等，也可能产生于绩差股、大盘股和周期性股票等。所以在寻找时不要过多地设定条条框框，只注重技术形态即可。英雄不问出身，牛股不问其因，伯乐在《伯乐相马经》中指出，真马不露相，若有若无，时隐时现。所以在寻找的过程中，不带框框和概念，按照叶氏技术组合对牛股精选的要求，摒弃 KDJ 指标、MACD 指标和 DMI 指标，只注重 K 线形态，只注重均线运行及价量变化。按照牛股产生的五大成因，将符合条件的个股全部选入股票池，从而完成牛股精选的第一步骤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

25. 牛股精选独门绝技(二)
——“等”:太公钓鱼,弃小求大

当经过精心寻找后的牛股候选对象列入股票池后,则进入牛股精选独门绝技的第二步骤——“等”。因为进入股票池的候选股,只是一些备选对象,并不是立刻可以投资买入。这些列入股票池的候选牛股还需要一个候产期。这就像虽已确诊为孕妇,但是胎儿是否健康正常?母体是否安然无恙?生育环境是否周全良好?对于妊期的产妇来说仍具有许多不确定因素,仍属于风险与机遇并存的时期。尤其是产期有长有短,风险有大有小,即使到了临产,还有个是早产、顺产,还是难产的问题。父母期盼的是诞生一个健康壮实的新生儿,就像投资者需要的是精选一个真正强于大市数倍的牛股。所以“等”就是等待一个资金投放在最佳时点,使资金产生最大效益。现以哈投股份(600864)为例(详见图 3—39)。

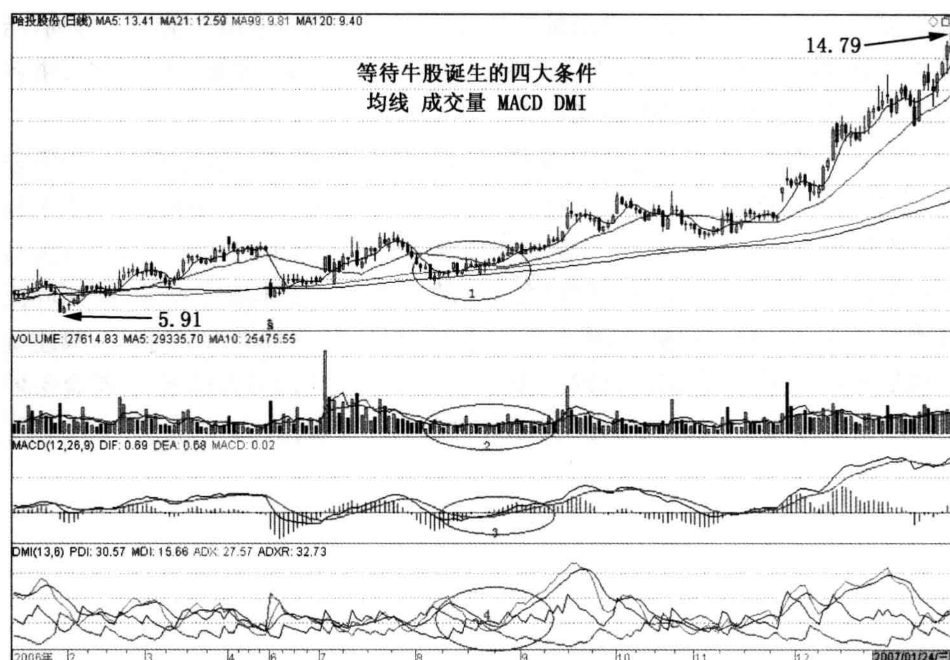


图 3—39 哈投股份(600864)日 K 线图 2006 年 2 月 14 日～2007 年 1 月 22 日

该股 2005 年 12 月 6 日时最低价为 5.60 元,当日收盘价为 5.75 元。2007 年 5 月 16 日最高价达到 83.38 元,当日收盘价为 76.72 元。在不足一年的时间里,最高升幅高达1 488.9%,股价翻了 14.8 倍。即使以收盘价计,股价升幅也高达1 334.3%,这才是真正的牛股。然而当你将其列入股票池作为候选股时,就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发现该股股价从2000年11月17日于38.15元高价开始滑落，至2002年1月25日跌至7.26元，已经走了一条长达1年零3个月的漫漫熊路。此时按照叶氏技术组合牛股精选的独门绝技去寻找，从2002年1月25日至2005年1月21日，该股跌至4.70元，又历时长达3年的低位盘整。其89日均线和144日均线几经聚合，5日均线和21日均线多次围绕89日均线和144日均线上下波动，可是始终未到牛股脱颖而出的一刻。尤其是2005年5月10日，该股探至4.25元之后，89日均线和144日均线开始走平，并与200日均线逐步进入聚合期。5日均线与21日均线也开始在波动中逐步上行，并在2005年7月29日突破89日均线的4.85元和144日均线的4.97元。继而又突破200日均线的5.12元。按照叶氏技术组合精选牛股的独门绝技中一般方式当作为牛股全线投入。但是该股在2005年9月6日冲高至9.25元后，则逐波回落。至2005年12月6日又跌回5.60元股价。可见，等待需要足够的耐心。寻找到备选牛股后，并不一定个个都能成为真正的牛股，更不是个个都能立马扬蹄、奋起直上，还需要一个调养的过程。这就像伯乐发现了千里马后并不是马上使用，而是放在马厩里精心调养一段时期，然后再献给楚王。如果操之过急，往往会马失前蹄。对股票池中的每一个备选牛股耐心地观察其K线形态的变化，均线运行的变化，成交量增减的变化及MACD移动平均线和DMI趋向指标的变化，精心地选择最佳时机。就像春秋战国时期姜太公垂钓于渭水之滨一样，静候真正的大鱼，即周文王的到来，从而使之“良禽制择木，良臣择主”，立即委任其丞相之职，大展抱负。

“等”——不是守株待兔的消极等待，而是等待真正牛股的各项条件充分具备。哈投股份(600864)尽管从2000年11月17日38.15元高位回落，至2005年5月10日探至4.25元，历经长达4年半的调整回落和横盘整理，跌幅也高达88.9%。但是依然没有具备牛股诞生的条件。真正具备条件开始时，是从2005年12月9日5.60元至2006年8月7日7.21元。此时：(1)89日均线与144日均线再度聚合，5日均线与21日均线围绕89日均线和144日均线上下波动；(2)K线出现底部逐步抬高的四重底；(3)横盘时间长达9月之久；(4)股价走势从5.60元升至8.5元，升幅51.7%，超过同期上证指数1 113.4点，升至1 547.4点的38.9%；(5)横盘期间出现过一次量价配合的筹码收集过程。当这五大条件具备后，就有牛股诞生的基本条件。万事俱备，只欠东风。这个东风从叶氏技术组合的独门绝技出发，就是进一层次后新的四大条件：(1)均线方面。5日均线上穿21日均线，并双双上穿89日均线和144日均线，形成四线同时向上的态势。(2)从日、周、月K线开始，由下而上运行至0轴线上方。(3)DIF上穿MACD形成黄金交叉。(4)ADX线和ADXR线趋向指标改变运行方向，发出趋势已逆转的确切信号。当这四大条件具备之时，便是真正牛股即将诞生之时。也就是叶氏技术组合精选牛股的独门绝技进入第三步骤——捕的时机。可见在备选牛股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入股票池之后，还需要耐心地等待和观察。过早地加入会造成因股价波动和盘整所产生的风险。而且还会增加额外的心理承压力。当然，过迟地加入也会失去最佳的切入点，使收益收窄。股谚云：选股不如选时。明确告示投资者选时往往比选股更重要。因此，即使是精选了真正的牛股，同样也要注意最佳的时机。这样才能最大限度地享受牛股所创造的巨大收益。

在备选牛股的股票池中，可以有数只乃至十数只备选牛股，由于各备选牛股在基本面、技术面及资金面等因素的不同，所以真正的牛股诞生期也会不同。不同的备选牛股，往往会孕育出不同质地的新生牛股。所以投资者在寻找之后，要耐心地不断地观察，留意哪只备选牛股首先具备四大条件、哪只备选牛股具备的四大条件特别优异，从比较中进行筛选，最后精选出强者。一般而言，盘整时间越长，前期下跌幅度越深的个股，就越应特别关注。因为压迫越深，反抗越烈；横盘越长，升幅越高。哈投股份(600864)就是一个典型的案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

26. 牛股精选独门绝技(三)
——"等":日月相映,周线贯通

在叶氏组合精选牛股的独门绝技中,"均线"是一数、二线、三指标技术分析的核心和关键。因为均线所反映的是一定时间内的平均价格,也是该交易品种在一定时间内的价格成本,投资者可以从价格成本中分析价格运行的趋势,并从中分析价格上升的空间。这就像在商品买卖中了解商家的产品成本,就可以基本掌握盈利的空间一样。所以关注均线运行的方向,就是把握了牛股精选的主脉,提纲挈领,顺藤摸瓜则事半功倍。

当一批具有五大条件的备选牛股进入股票池后,如何积极地等待牛股脱颖而出呢?如何在脱颖而出的牛股中强者选强、优中选优呢?对此,可以采取用月K线寻找、用日K线细察、用周K线决断的方法增加牛股精选的可靠性和有效性,如辽宁成大(600739)。

首先,从该股月K线出发,可以较轻松地发现,从2004年8月至2006年3月,该股月K线呈"一"字型排列(详见图3—40)。

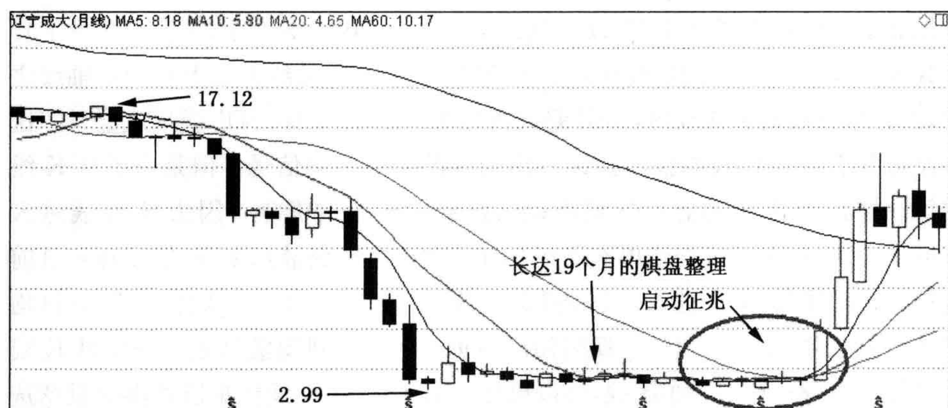


图3—40 辽宁成大(600739)月K线2002年12月31日~2006年11月30日

这一月K线图形十分清楚地表明,该股股价在长达1年7个月的时间内,始终在3.09元和4.00元之间进行横向窄幅盘整。由于月K线比周K线缩小4倍,比日K线缩小20倍,所以在寻找时相对简易方便。从2006年1月该股月均线开始向上发散,月K线出现一根光头光脚小阳线,成交量开始放大。MACD平滑移动平均线自2004年8月开始缓慢上升,与月K线的横盘毫不对称。这无疑暗示有资金在主动吸纳。这点在DMI趋向指标上也得到了印证。+D线在月K线长达1年7个月的横盘中,缓缓抬升至2006年1月首次出现上穿—D1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产生低位金叉。月K线的均线、量价、MACD、DMI首先发出牛股即将脱颖而出的提示信号。但这一信号仍属于粗略的预示，并不属于牛股确切地启动。因此，再从日K线中去细加考察(详见图3—41)。

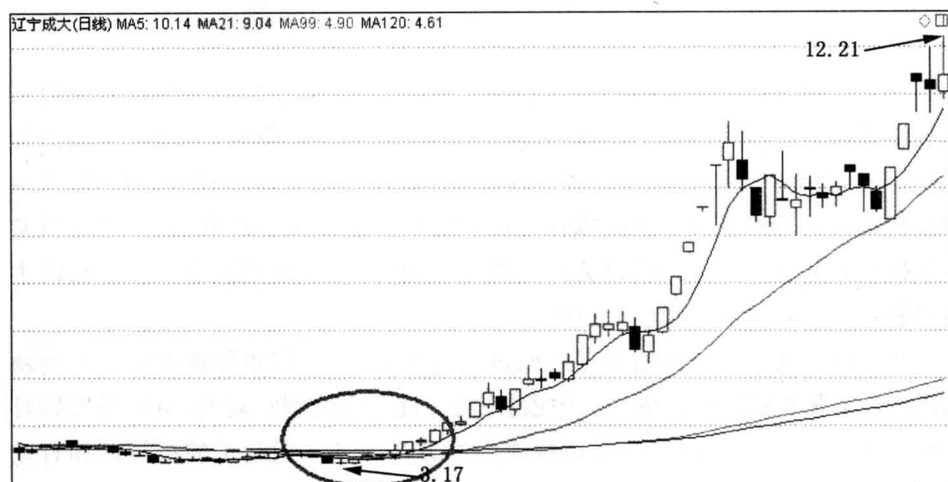


图3—41 辽宁成大(600739)日K线2006年3月1日～2006年6月7日

从日K线图中可以清楚地发现该股自2006年1月24日复牌开始，日K线连拉五根阳线，5日均线上穿21日均线并双双于2006年1月24日和2月7日上穿89日均线。5日均量线开始上升，MACD平滑移动线开始上行于0轴线之上，红色柱状线萌芽式放出，DMI趋向指标中+D1线上穿-D1线形成金叉。这些指标几乎与日K线的技术指标发出同样的牛股启动信号。但是由于日K线的敏感性和月K线的滞后性仍难以最终确定牛股的诞生。因为日K线进入2006年3月1日，5日均线再次跌穿21日均线，且成交量自2006年2月8日前连拉5根阳线后，完全进入一个价跌量缩的状态，直至2006年3月31日，5日均线才重新上穿21日均线。这期间便产生近两个月的风险波动期。同样月K线在3月份出现一根十字小阴线，所以单凭日K线和月K线仍难以作出牛股精选的决断。对此，周K线的分析就显得十分重要。因为周K线兼容了日K线和月K线的优点，又规避了日K线与月K线的不足，故称日月相映，周线贯通。用周K线去贯通日K线与月K线就可以相对可靠地作出投资决策(详见图3—42)。

该股周K线显示2006年3月17日当周，首先是呈现出地量、成交金额比上周减少15%，接着逐周放量至2006年4月7日当周表现出牛股诞生前的最佳状态。这一周K线为一根小阳线，但这根阳线一下涵盖了从2006年1月25日复牌以来的9根周K线，将股价一下从前收盘的3.47元提升至4.06元，周升幅达17%。从周K线排列的形态看，这根周阳线完全是一种脱颖而出、鲤鱼跃门的态势，与这根周阳线相配合的便是周成交量的放大，达到7 5907手，比此前增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

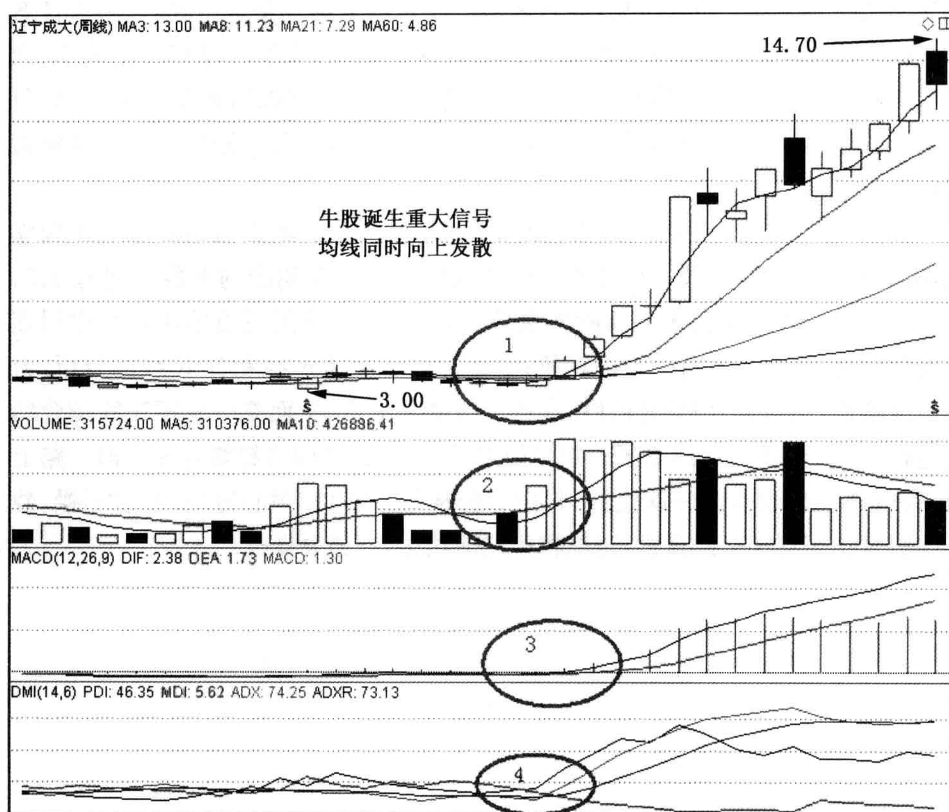


图 3—42 辽宁成大(600739)周 K 线(2005 年 10 月 21 日～2006 年 7 月 14 日)

78.6%,换手率也从上周的 14.3%上升至 25.5%,尤其是均线的运行出现了质的变化。3 周均线与 5 周均线分别上穿 8 周均线,在 3.50 元处形成双黄金交叉,并以此为起点,3 周均线与 5 周均线、8 周均线及 21 周均线、34 周均线同时产生五条均线一起向上散发的态势。这种态势便是大牛诞生时众星拱月,天时、地利、人和三者皆备的重大征兆。而且 MACD 平滑移动平均线一下从长期徘徊于 0 轴线的状态下开始觉醒,红色柱状线开始放出,DIF 线上穿 MACD 线形成黄金交叉后,与均线保持共同上行的呼应。DMI 趋向指标更是以+D 线的快速上升和—D1 线的快速向上,发出牛股开始奋蹄的信号。ADX 趋势线和 ADXR 加强趋势线与+D1 保持方向一致的上升,更显示出一个真正大牛股的诞生,并发出即将进入上升的牛途。可见该股的周 K 线在 2006 年 4 月 7 日当周发出了牛股启动的明确信号,而月 K 线虽然在 2006 年 1 月有启动的迹象,但仍处于反复变化之中,信号时明时暗,令人难以捉摸。直至 2006 年 4 月的月 K 线才转为明朗,这比周 K 线在 4 月第一周就发出明确信号要滞后得多。而日 K 线与月 K 线存在同样的不足,虽然从 2006 年 1 月 24 日曾有牛股启动迹象,但均线、K 线、MACD、DMI 及成交量始终难以协调统一。直到 2006 年 3 月 31 日,方出现牛股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诞生的明朗化信号。由此可见，如果采用以月K线来寻找备选牛股后，再以日K线加以密切关注，最后以周K线来作最后决策。从2006年4月首周以3.50元左右买入，紧紧抓住这一牛股不放(后面章节中还将详述如何捕牛和骑牛，如何放牛和收牛)，直至2007年5月到达77.42元，一年时间内获得2 212%的巨大收益。

在以周K线确定牛股精选的决策中，以下三点是必须注意的：一是必须确立周均线的技术参数，按照叶氏技术组合确立的要求，5条均线的参数分别为3、5、8、21、34，这既参照了法布兰斯的神奇数列，也结合了中国股市实际运行中周期性变化的规律，所以具有一定的功效；二是必须结合月K线和日K线的分析，力求三线融通，从差异性和趋同性中求得三线的共振点，从而充分发挥三线结合的优越性；三是在以周K线分析确定牛股之后，往往该牛股的趋势并非立即一路上行，有时往往出现奋起一跃之后，再度蓄势横盘，此时应耐心等待，不急不躁，静候牛股真正奋蹄扬升的佳机，否则将可能前功尽弃，错失良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

27. 牛股精选独门绝技(四)

——“捕”:最佳时点,一举擒获

在经历了牛股精选的第一步骤——“寻”的五大条件和第二步骤——“等”的四大条件之后,便进入了第三步骤——“捕”。捕获牛股是一门重要的技术,关键在于对时点的掌握。要想获得牛股的丰厚收获,就在于选股与选时的有机结合,在于对牛股发力点的准确把握。例如,泸州老窖(000568)(详见图3—43)。

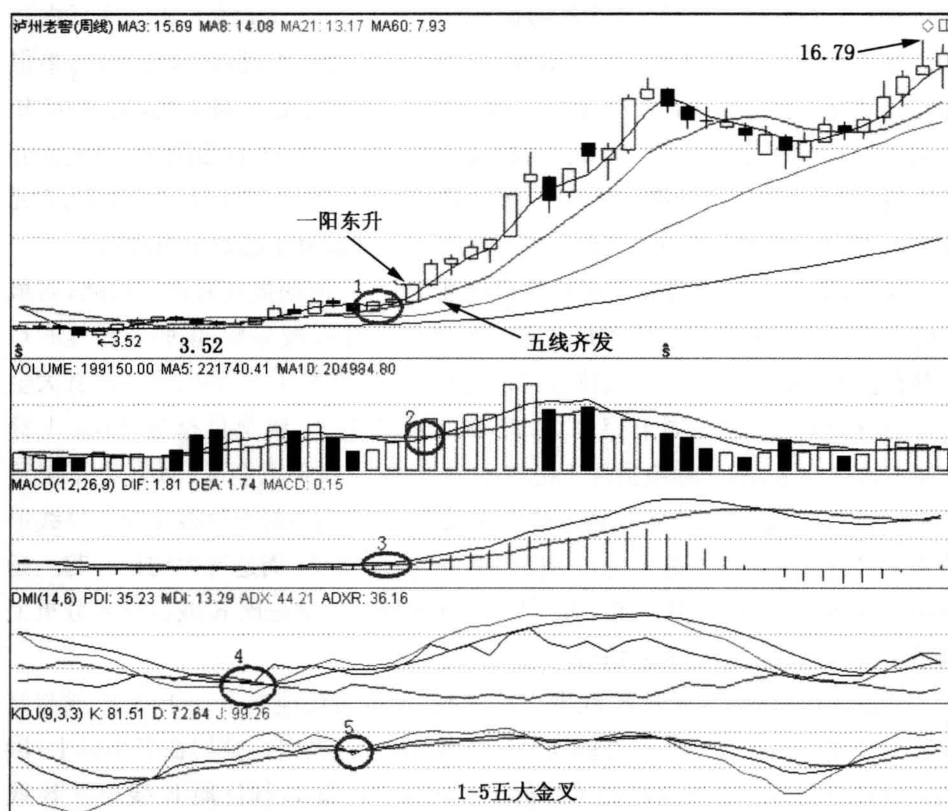


图3—43 泸州老窖(000568)周K线(2005年11月11日~2006年10月27日)

该股在2005年6月24日股价跌至最低价3.10元,此时上证指数已在第四次历史大底998点止跌企稳,并开始蓄势向上,但该股弱势依旧。至2005年8月5日当周,3周均线以3.91元上穿5周均线的3.82元和8周均线的3.73元,且价升量增,5周均量线上穿10周均量线,MACD平滑移动平均线也在黄金交叉后上升至0轴线之上,DMI趋向指标+D1与—D1也形成黄金交叉。从现象上看似乎已充分符合精选牛股的第二步骤——“等”的四大条件。然而,此时立即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捕获，却并不是最佳时点。因为此时如果大举建仓买入，又将浪费足足36周的资金使用效率。该股在2005年10月18日冲高至5.51元后再度回落至3.55元，此后一直徘徊于4.00～5.00元之间，直至2006年3月31日方结束盘整，显然这段长达半年多的时间被耽误了。这笔资金完全可以精选另一只牛股获取丰厚收益。按照叶氏技术组合精选牛股的独门绝技，该股的最佳捕获时点为2006年3月31日当周。这一周的周K线为光头光脚的中阳线，这根阳线一下吞没了长达36周的K线横盘格局，如日东升，气吞山河。与此相映的是成交量比上周增大151.7%，成交金额比上周放大73.8%，3周、5周、8周、21周、34周、55周、89周均线全部向上发散，均量线也5日上穿10日，MACD平滑移动平均线更是从0轴上方开始向上运行，DMI趋向指标显示+D1与−D1线开始加速反向运行。这一幅周K线图已形成了一幅生机勃勃的牛股诞生图，众星捧月，万事俱备，已开始奋蹄而起，将在上升途中一展雄姿。果然，此后一路上扬，至2007年10月26日当周，攀升至76.60元。如果以2006年3月31日当周在5.08元开盘价与5.90元收盘价的平均价5.49元全资买入，至2007年10月26日76.6元卖出，1年7个月收益高达1 295%，这才是真正令人欣喜不已的牛股收益。

当然，要获取牛股的最大收益就得选准牛股，并把握最佳时点。因此，对最佳时点必须要了如指掌。从泸州老窖(000568)的周K线分析，该股的最佳时点主要在技术分析上体现出三大特点：(1)周K线，一阳东升，气吞山河；(2)五大金叉，众星捧月。3周、5周上穿8周、21周均线的金叉，成交量指标5MA上穿10MA形成金叉，KDJ随机指标J线与K线上穿D线形成金叉，MACD平滑移动平均线DIF线上穿MACD线形成金叉及DMI趋向指标+D线上穿−D线形成金叉；(3)五大均线一起上扬，3周、5周、8周、13周、21周这五大均线一起上扬似乎显示多头吹响了进军号角，迈开牛步，开始攀升。这是周K线在技术分析上给予牛股诞生时的最亮丽的信号。

从深入细致出发，在周K线发出信号时，投资者还应查看一下日K线与月K线的变化。因为这些牛股在前期经历了长期潜伏，横向盘整均在半年以上，因此，一旦出现异动，必然会在技术指标上有所反应。日K线比周K线与月K线相对敏感，所以先查看该股日K线的变化(详见图3−44)。

结果发现该股在2005年11月28日探至3.52元后，5日均线和21日均线始终运行于89日均线、144日均线和200日均线之上，强势明显，且在上升、回落、再上升、再回落的日K线形态上，已形成了一条十分明显的上升通道，高点的不断突破和低点的不断抬高十分对称，且伴随着良好的量价配合，至3月15日第三次5日均线上穿8日均线已形成了与周K线同样的一阳东升、5大金叉和5线上扬，只是日K线比周K线提前了13个交易日，在价格上也比周K线低0.5元左右。如果在日K线发出牛股诞生信号时先买入50%至周K线发出牛股信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

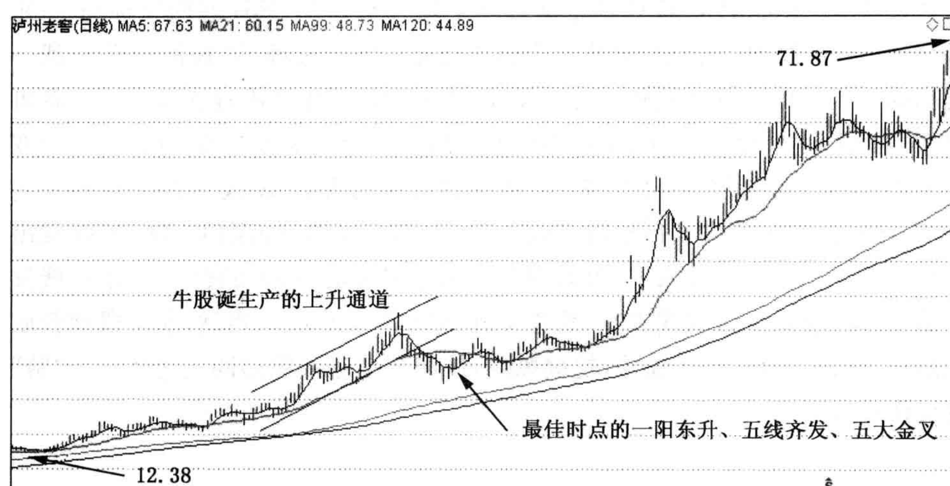


图 3—44 泸州老窖(000568)日 K 线(2006 年 9 月 1 日～2007 年 10 月 15 日)

号时再投入 50%，那么不仅准确把握了最佳时点，更扩大了投资收益。如果是稳健的投资者在详细分析周 K 线和日 K 线后，还应分析一下月 K 线(详见图 3—45)。

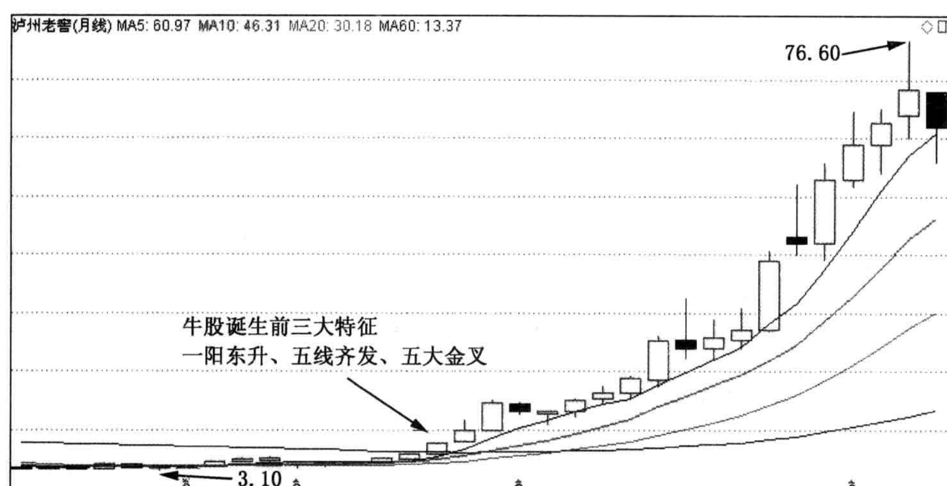


图 3—45 泸州老窖(000568)月 K 线(2005 年 1 月 31 日～2007 年 12 月 28 日)

从该股月 K 线分析 2006 年 3 月的一根阳线其高点已超越了近三年的 K 线高度，以 5.90 元的价格突破了近 32 个月的箱体价格区间，其意义就在于表示该股历经近三年的横盘蓄势，终于到了不鸣则已、一鸣惊人的时候，终于到了展示横有多长、竖有多高的雄姿的时候。当然，就月 K 线而言，最明朗的是 4 月的 K 线光头光脚的长阳实体达到 1.99 元，以 5.88 元开盘，以 7.87 元收盘，月升幅达 33.8%，可谓一鸣惊人。同样，其均线 1 月、3 月、5 月、8 月、13 月的均线同样五

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线齐发，KDJ 随机指标、MACD 平滑移动平均线指标及 DMI 趋向指标与 VOL 成交量指标以及均线也同时产生 5 大黄金交叉。当日 K 线、周 K 线与月 K 线一起出现一阳东升、5 线齐发和 5 大金叉时，该牛股的诞生已准确无疑。投资者可以大胆捕获，全线投入。当然，在具体投资策略上，风险承受能力强的人，可以在日 K 线出现三大特征时，全线买入，稍谨慎者可以在日 K 线发出信号时买入 50%，然后在周 K 线发出信号时再买入 50%，而更谨慎的人则可以日 K 线发出信号时以 30%的资金买入，在周 K 线发出信号时再追加 30%资金，在月 K 线发出信号时将余下 40%全线投入，满仓持有，尽享牛股喜悦。当然，在牛股捕获后依然存在风险，如何抓住收益，规避风险，这便是精选牛股第四大步骤——“骑”的操作技巧了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

28. 牛股精选独门绝技(五)
——“捕”:关前蓄势,双蹄奋起

精选牛股的第三大步骤是“捕”。这“捕”的概念就是“买入”,就是选择在最佳时机以最佳的价格买入。然而,谁也无法预计,该牛股究竟能出现多大价格升幅,究竟需要持有多长时间,这机会成本和机会利润均是未知数。因此,在捕获牛股时,必须选择最强势的牛股。同时,必须考虑在最能获益的时点,重金投入。这就是考验投资者“捕”的能力。在一系列牛股的精选中经过反复验证,可以发现,凡是经历过关前蓄势和双蹄奋起这两个阶段的牛股,其后劲往往十分强势,例如,中工国际(002051)(详见图 3—46)。

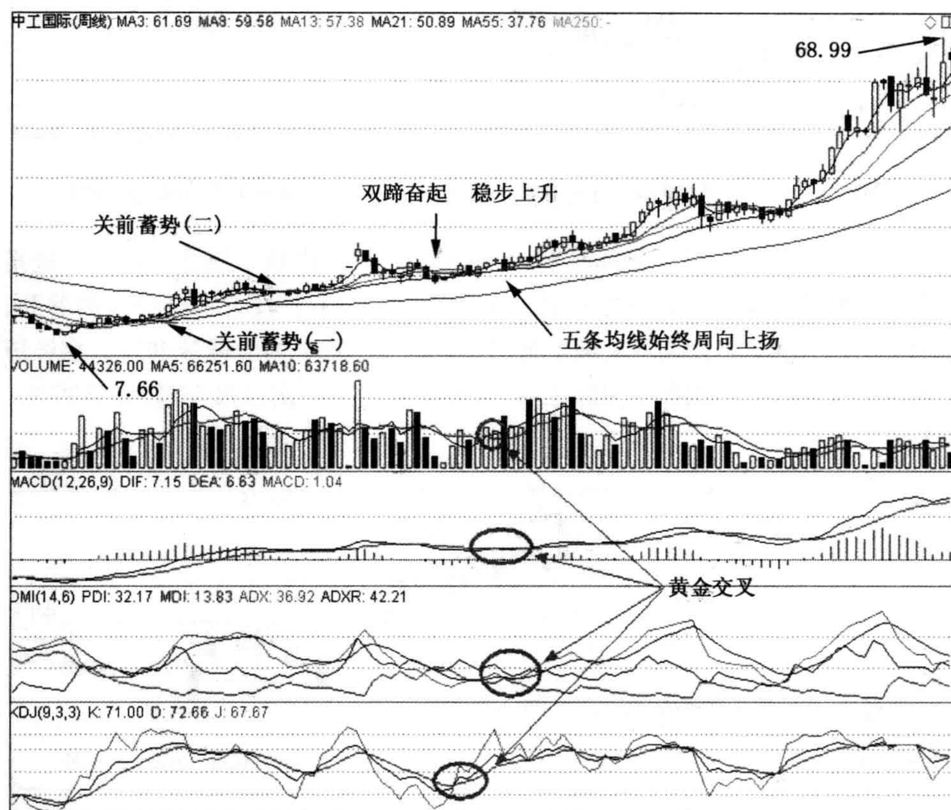


图 3—46 中工国际(002051)周 K 线(2008 年 10 月 31 日～2010 年 12 月 1 日)

从该股周 K 线图中不难看到 2008 年 11 月 7 日当周该股一度跌至 7.66 元,在止跌企稳后发动了一波上升行情,至 2009 年 2 月 27 日最高升至 18.2 元,升幅达 137.6%。此后,在 16 元上下经历了一段长达 17 周的箱体盘整。这种箱体盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整就是关前蓄势，因为该股16元上下是近两年来的筹码密集成交区。这就是关口，必须通过反复震荡盘整消化浮筹才能突破这一阻力关口。客观而言，该股从7.66元上升至9.01元时，已经历了8周的横盘整理。因为9元左右同样是该股近7个月以来筹码堆积的压力区，所以必须以箱体整理的方法消化浮筹，然后蓄势突破。而当该股上升至16元时，再次遇到第二个成交密集区，又通过比第一关翻倍的时间，再度蓄势突破。这种关前蓄势，伺机突破，步步为营，稳健上升的K线运行轨迹可在该股日K线上有十分明显的察觉（详见图3－47）。

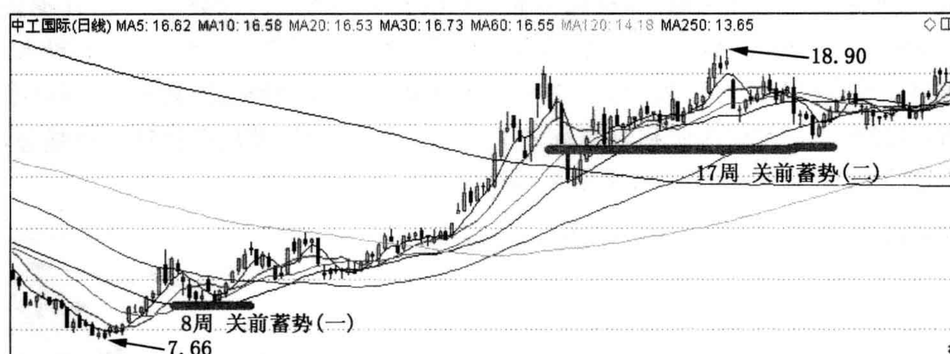


图3－47 中工国际（002051）日K线图（2008年10月17日～2009年6月1日）

这充分表明主流资金有备而来，旨在长远的战略决策与短线资金打一抢换一个地方的游击战术有本质的区别。这也意味着该牛股将有十分惊人的后劲。眼前的两次关前蓄势及两次突破上扬，只是小荷初露尖尖角，峥嵘初现。在经历了两次关前蓄势和两次向上突破之后，该股又经历了一次双蹄奋起（详见图3－48）。



图3－48 中工国际（002051）日K线（2009年5月25日～2009年9月9日）

从该股日K线图中可以清晰地看到2009年6月22日一根长阳以一阳东升的态势突破了历时17周的箱体盘整，以短短6个交易日使股价从18.2元劲升至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

26.55元，此后迅即回落，以26个交易日重返84天均线18.73元的位置。这个日K线的形态好似一个三角形，更好似牛股的双蹄，在沿84天均线的上升通道开始奋蹄奔驰前的启动。如果说从18.2元的箱体突破是牛蹄的一足，那么从26.55元的回落是牛蹄的另一足。而这一牛蹄的落点，恰恰是2008年8月以来的成交密集区，也就是筹码高度叠加的重要点位。这不仅印证了前期对18.2元突破的有效性，更显示18.2元一带已正式由阻力区变成支撑区，这也就意味一个新的牛股奋蹄向上的起点即将开始。而这种以止跌企稳后上升——横盘（消化浮筹变阻力为支撑）——突破上升——横盘（消化浮筹变阻力为支撑）——突破向上——回落确认，形成双蹄（底）——再度突破向上的K线形态，正是一个强劲牛股的典型运行轨迹，意味着该股每段上升均十分扎实稳健。因此，不仅不会大起大落，而且更重要的是表明其后劲十足，上升幅度将不断扩大。无论是关前蓄势还是双蹄奋起，均是牛股中具有意在高远、耐力十足的精品。对这种牛股，必须要长期持有，未到尽头绝不出货（何为尽头，将在牛股精选的独门绝技中，逐一详解），唯如此才能真正享受大牛股带来的巨大收益。因此，在精选类似牛股时，具体操作必须经得起盘整及震荡，就如该股在第一次关前，蓄势时长达8周，在第二次关前蓄势时长达17周。这都需要投资者的耐心和自信，尤其是双蹄奋起的冲高回落必须在30个交易日中面对45.6%的升幅和31%的跌幅，这种大幅震荡无疑是对牛股持有者信心的重大考验。当然，这期间也可以冲高减仓，回落加仓做一个小的短线。但坚定持有的信心是不能改变的，因为该股所有的走势，无论是盘升、震荡、箱体整理，均只是上升牛途中的一个战术表现，均只是为了稳扎稳打、逐步攀升的战略目标。那么，如何去识别这种具有高远志向的牛股趋势呢？对此，投资者可以从成交量上进行观察。一般而言，在各种技术指标中，成交量指标相对真实可靠，所以仔细观察成交量的变化，就可发现这种牛股在量价配合上极为默契，价升则量增，价跌则量缩，横盘则均量，天量则高点，地量则低点。如果投资者是个操盘高手，完全可以长线与短线结合，见天量出货，见地量满仓，见均量持有，这样将可以扩大牛股的收益。值得一提的是，精选此类牛股，投资者往往可以在日K线和周K线对大牛股的正式确认后，即完全放弃对日K线和周K线的技术分析，完全用大气魄、大眼光、大智慧去进行月K线的叶氏技术组合分析，这样就能忽略短线的涨涨跌跌（详见图3—49）。

当1月均线上穿3月均线之后，又双双上穿6月均线，随之又带动6月均线上穿9月均线，最后1、3、6、9月均线又齐同上穿12月均线后分段买入乃至满仓。此后，只要1月均线、3月均线及6月均线不跌穿9月均线就始终持有。同时，在月K线的MACD平滑移动平均线指标上留意DIF线始终在MACD线之上，同时该两线又始终运行于0轴线之上，红色柱状线始终在0轴线上占绝对地位。再观察DMI趋向指标，只要+D线上穿－D1线后，始终处于－D1线上方，则表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

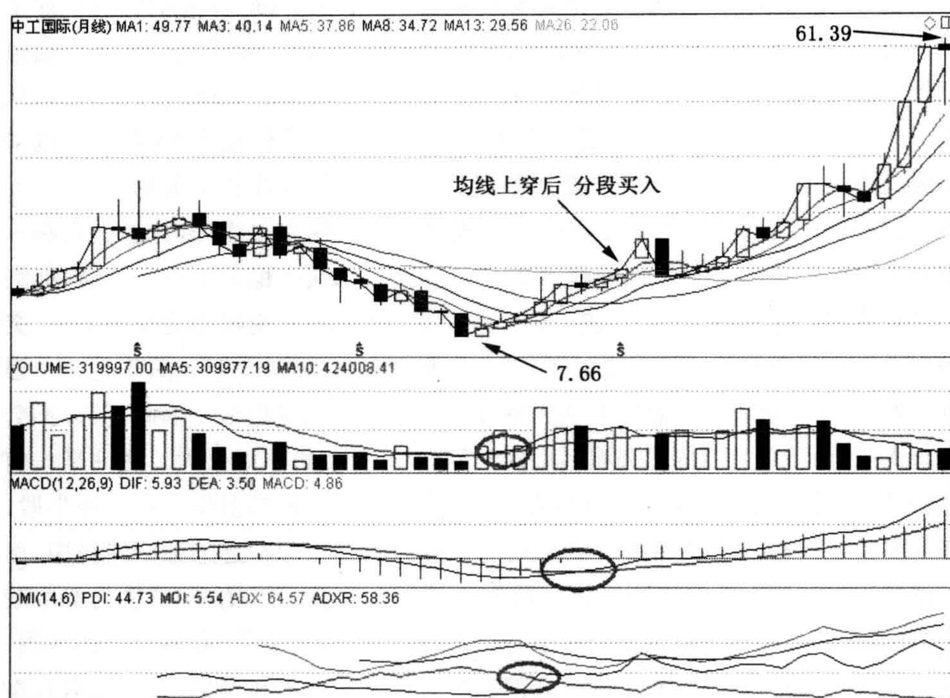


图 3—49 中工国际(002051)月 K 线(2007 年 1 月 31 日～2010 年 11 月 30 日)

明买方始终占主动地位，完全不必为日 K 线、周 K 线的波动而徒生烦恼。以这三大指标辅佐，则可以轻松地尽享大牛股带来的巨大收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

29. 牛股精选独门绝技(六)
——“捕”:三线突围,一飞升天

牛股精选的独门绝技,之所以在实际应用中能给投资者带来丰硕的收益,是因为在这一独门绝技中,融入了中国文化的最高智慧——《易经》。而《易经》的两个重点便是“时”与“位”,也就是股票投资技术分析中的两个关键,即时间与空间。《易经》中指出:一个好的东西,需要遇到一个好的时机和一个好的位置,才能体现价值。此所谓:得其时,得其位,时位恰当,则价值显兮。在牛股精选的六大步骤中,始终贯彻“时”与“位”的精义。尤其是第三大步骤——“捕”,最讲究的便是“时”与“位”。一阳东升,五线齐发是其一;关前蓄势,双蹄奋起是其二;三线突围,一飞升天则是三。在捕获牛股中,有的牛股性格急躁,奋蹄疾奔,一鼓作气,直达顶点。有的牛股性格比较温和,不紧不急,稳步上升,终达顶点。当然牛股的性格实际是主流资金操盘手的性格体现。投资者的性格与哪类牛股相合,这其中也有一定的缘分。三线突围,一飞升天,讲的是性子较急的投资者所适宜的牛股,如乐山电力(600644)(详见图3—50)。

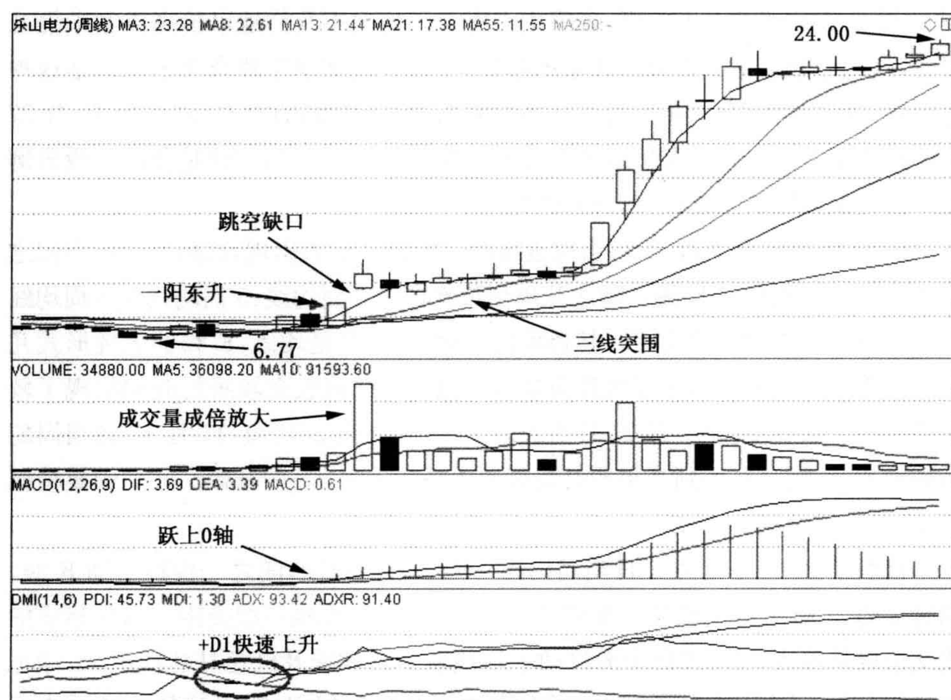


图 3—50 乐山电力(600644)周 K 线图(1999 年 12 月 3 日~2000 年 8 月 25 日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股周 K 线走势图显示，2000 年 3 月 3 日当周，该股周 K 线为一根实体为 1.33 元的中阳线。这根中阳线一下收复了近 33 周以来的失地。在这根中阳线催动下，3 周均线、5 周均线、8 周均线依次在 3 月 3 日当周、3 月 10 日当周和 3 月 17 日当周，次第突破 21 周均线和 34 周均线。也就是说，3 周均线、5 周均线与 8 周均线抛弃了 21 周均线和 34 周均线，领先突围。尤其是从周 K 线分析，在一阳东升之后（一周收复 33 周失地），又以跳空高开的第二根周阳线产生一个突破性缺口。这表明主动性买盘已到了急不可耐的境地。进一步而言，这 K 线与均线的走势，表明主流资金已万事俱备，号角已吹响，兵马已启动，牛股的步伐已向上升的通途奋蹄疾奔。K 线与均线相对应的是成交量快速放大，跳空高开的当周成交量为前四周的 20 倍。周换手率也从 4.7%放大至 93.9%。这表明大量主动性增量资金蜂拥而入。此时周 K 线的 MACD 平滑移动平均线指标也一下跃上 0 轴线之上，红色柱状线不断放大，绿色柱状线快速消失。在技术指标的信号上，反应最明显的便是 DMI 趋向指标、+D1 与 −D1 线以最快的速率背向运行。+D1线迅速向上与迅速向下的 −D1 形成金叉。而 ADX 线与 ADXR 线快速改变原先的运行方向，强烈发出该股趋势性走势已发生根本性转变的信号，预示快速买入已到了最佳时点。当然在均线、K 线、MA 成交量、MACD 平滑移动平均线指标、DMI 趋向指标中，三条均线是最典型的信号。因为均线代表成本。3 周、5 周、8 周均线的向上突围，表明主力资金开始迫不及待地以抬高成本来推升股价，这充分显示主力资金已开始扬起鞭子，大力地催动牛蹄奋飞了。正是这种急迫性，使该股从 2000 年 3 月 3 日当周的 7.46 元开盘，直升至 2000 年 10 月 27 日最高冲至 24.98 元。在短短 8 个月中升幅高达 234.8%，这便是急性牛股典例之一。类似如横店东磁（002056）（详见图 3−51）。

该股于 2010 年 7 月 23 日当周也是以一阳东升形式出现，然后在一根中阳之后接着产生一根跳空 K 线。随之几周便依次产生 3 周均线、5 周均线及 8 周均线对 21 周和 34 周均线的突围。其各项技术指标，尤其是均线、K 线的表现形式几乎与乐山电力（600644）牛股疾奔前如出一辙。同样该股在较短的时间实现了较大的升幅。从 2010 年 7 月 23 日当周的 16.9 元升至 2010 年 11 月 12 日当周的最高价49.85元。在不到半年的时间里产生高达 194.9%的升幅。又如中航精机（002013）（详见图 3−52）。

该股于 2010 年 9 月 3 日当周出现一阳东升的中阳，随之一根跳空周 K 线。同时 3 周、5 周、8 周均线依次突破 21 周、34 周均线，形成三线突围。与之相应的成交量成倍放大。MACD 平滑移动平均线跃上 0 轴线及红色柱状线放大，绿色柱状线消失。DMI 趋向指标中 +D1 线快速上升。ADX 与 ADXR 改变原先运行方向，显示该股走势已在大趋势上从原先弱势转变为强势。果然该股从 2010 年 9 月 3 日当周的 14.05 元开盘价快速升至 2010 年 11 月 12 日当周的最高价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

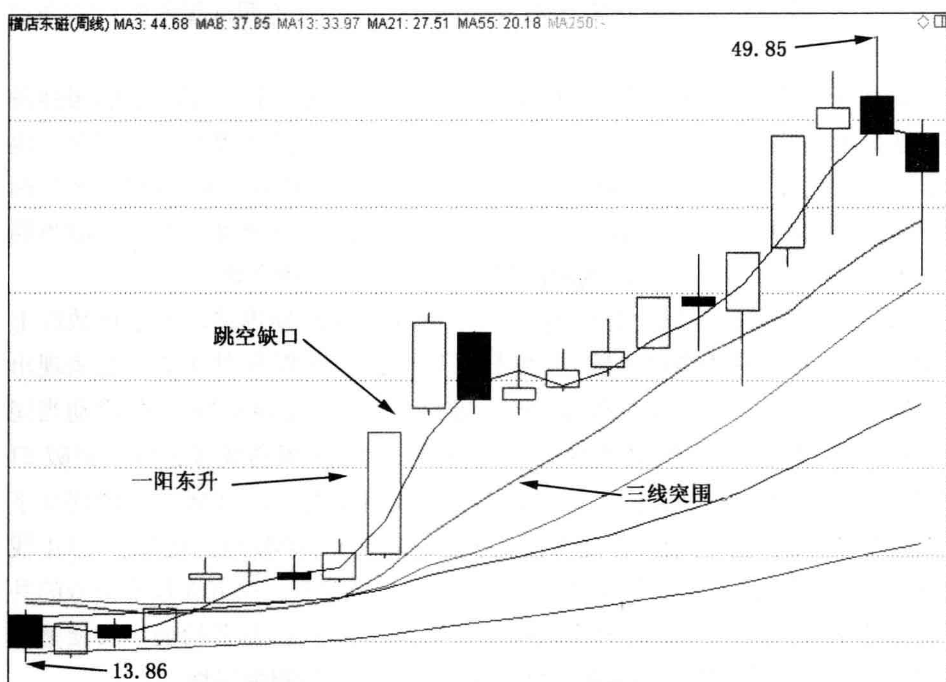


图 3-51 横店东磁(002056)周 K 线(2010 年 7 月 2 日～2010 年 11 月 26 日)

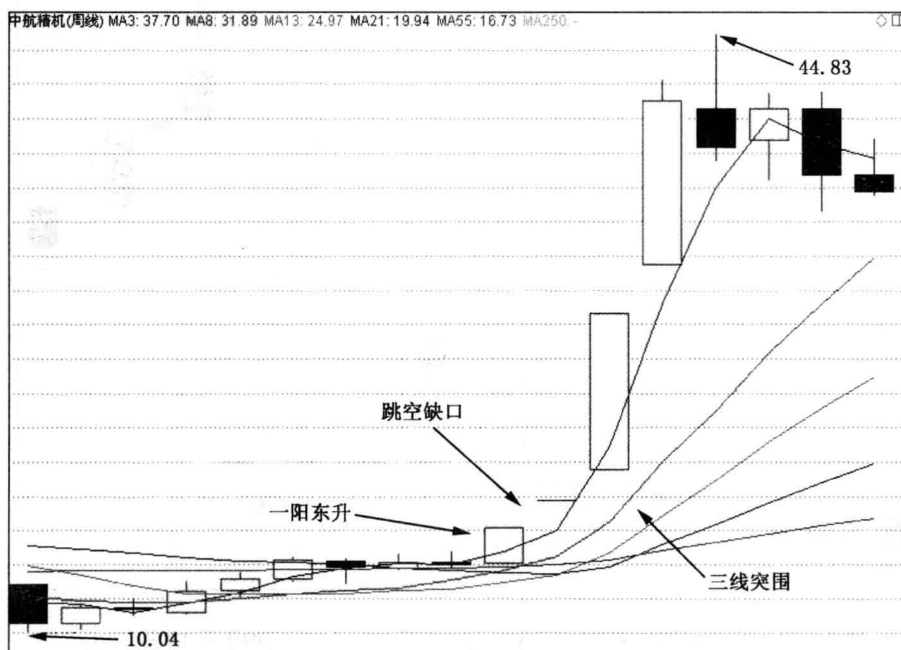


图 3-52 中航精机(002013)周 K 线(2010 年 7 月 2 日～2010 年 12 月 10 日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

44.89元仅用不足两个半月就实现219.5%的巨大升幅；再如红星发展(600367)(详见图3—53)。

该股于2010年9月3日当周拉出根长阳线，随之又拉出一根周阳线，虽然没有产生向上的突破缺口，但是由于启动时的一根长阳线，其力度已涵盖了向上跳空缺口。随之3周均线、5周均线、8周均线以更快的速率向上突围，仅在短短两周，3周、5周、8周均线就突破了21周和34周均线，其股价也迅速从启动当周9.45元上升至26.99元，仅10周时间就完成了185.6%的升幅。

从以上四个典例可以十分清楚地看到，凡是在短时期内快速产生倍数以上升幅的牛股，或称其为急性牛股，其在牛蹄飞奔之前，在周K线上必然会表现出以下特征：(1)一阳东升，拔地而起；(2)紧接着一周便产生跳空缺口(如启动当周是一根长阳，则不一定讲究跳空缺口)；(3)3周、5周、8周均线接连向上突破21周和34周均线形成三线突围之势；(4)成交量成倍放大；(5)MACD平滑移动平均线指标快速跃上0轴前并伴随红色柱状线不断放大，DMI趋向指标中+D1线快速向上，ADX线和ADXR线的运行趋向迅速出现改变。这五大技术信号的共同特点便是“快速”，而这种在技术指标中的快速连锁反应，其背后的含义便是主力资金对该牛股快速推动的操盘风格和该牛股将表现的超强属性。

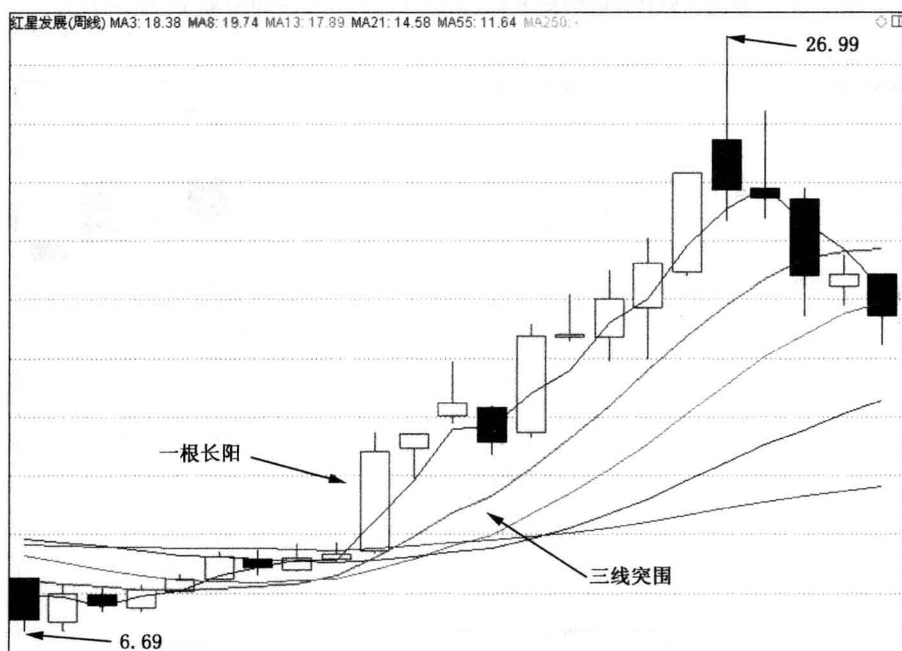


图3—53 红星发展(600367)周K线(2010年7月2日～2010年12月10日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30. 牛股精选独门绝技(七)
——"捕":高屋建瓴,梯度上行

如果说三线突围、一飞升天是急性牛股的特征,那么高层建筑、梯度上行便是慢性牛股的特征。这类慢性牛股在上升牛途中,不紧不慢,步步为营,其牛劲更多地体现在持久的耐力上。如东阿阿胶(详见图3—54)。

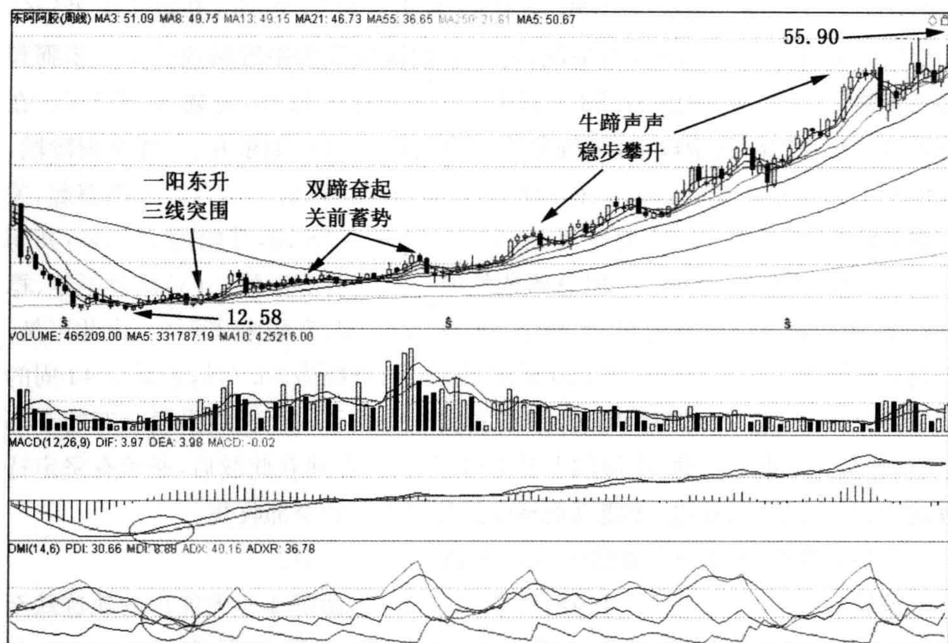


图3—54 东阿阿胶(000423)周K线(2008年7月11日~2010年12月23日)

从该股周线图中可以看出该股于2008年11月7日当周跌至最低价12.58元,按照叶氏牛股精选的独门绝技分析,该股于2009年2月6日当周出现一阳东升,这根实体为1.75元的中阳,气吞山河地将21根周K线一下收复,将三个月来始终在16.6元股价以下徘徊的弱势状态一扫而尽。随之一周又以跳空高开的气势再拉出一根中阳线,与此相应的便是3周、5周、8周突破了21周均线,同时MACD平滑移动平均线迅速上升至0轴线之上,红色柱状线逐步放大,DMI趋向指标中+D1线迅速上升与快速下降的—D1线形成底位金叉,而最为密切的成交量更是体现出典型的价升量增态势,这五大信号显示牛股的捕获已到了最佳时点。当该股完成了牛股启动的第一阶段之后,又十分稳健地完成第二阶段步骤,则双蹄奋起,关前蓄势。在该股以一阳东升和跳空高开两根周阳线将股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价攀升至 18.88 元之后，其并不急于持续上攻，而是迅速回落。在 15.05 元处作回档确认，从而完成了双蹄奋飞的准备。此后又在 17.30～18.30 元一线作长达 18 周的关前蓄势，借此彻底消化了自 2008 年 6 月至 2009 年 6 月以来大量堆积的筹码。为突破这个近一年来形成的成交密集区，积蓄了充分的力量。随之连续四周股价上升至 20.14 元后再次回落，对 17.30～18.30 元一线的突破作进一步确认。在明确此价位已由阻力变成支撑之后，该股的真正的中长线牛股上升通途便全部开通了。于是该股便开始正式迈出了长线牛股的步伐，在第三阶段的稳步上升中基本以上升 7～12 周调整 4～5 周的节律。从 2009 年 9 月 4 日当周的 17.20 元一路上扬至 2010 年 12 月 17 日当周的 55.90 元，升幅高达 225%。如果具体分析该股三个阶段的情况，可以看到该股作为牛股精选的第一步骤和第二步骤“寻”与“等”中由 12.58 元到 14.66 元共花了 12 周，升幅为 16.5%。在进入第三步骤“捕”的阶段中，可细分为三个阶段：(1)一阳东升、三线突围阶段，股价由 14.60 元上升至 18.85 元，时间为 3 周，升幅为 29.1%。(2)双蹄奋起、关前蓄势阶段，股价由 15.05 元升至 17.20 元，时间为 28 周，升幅为 14.3%，其间虽然也一度冲高至 21.64 元，但总体依然属于关前蓄势阶段。(3)蹄声不绝、稳攀新高，股价从 17.20 元升至 55.90 元，时间为 67 周，升幅为 225%。由此可见，该股从最低价 12.58 元升至 17.20 元用了 43 周，升幅为 36.7%，正是这 43 周的充分蓄势，正是这 43 周彻彻底底、踏踏实实地完成了一个长线牛股应有的全部步骤，才奠定了此后长达 67 周的上升牛途。可见，在捕获此股后，必须有坚定持有的心态，切忌急躁冒进，才能真正享受到长线慢牛的全部收获。

类似长线牛股，如 ST 威达(000603)(详见图 3－55)。

该股自 2001 年 6 月 15 日当周从 20.10 元一直跟随 4 年大熊市的轨迹跌至 2005 年 7 月 22 当周的 2.09 元，此后在长达 66 周的时间中，始终在 2.60～3.00 元之间作低位横向盘整，可以说，在大牛市启动的 2006 年全年，基本趴在地下，按兵不动。当然，这一现象无疑是叶氏牛股精选独门绝技的关注对象。将其列入股票池中，耐心等待其牛股的觉醒。果然，2007 年 1 月 19 日当周，K 线走势出现了一阳东升、三线突围信号，出现了牛股捕获的最佳时点，随之在股价一下升至 9.65 元后，同样回调整理完成第二步骤双蹄奋起和关前蓄势的阶段。当经历了 27 周的震荡盘整之后，正式确认了 6.94 元一线大量堆积的历史浮筹已由阻力变成支撑时，该股的长线牛步便开始正式启动，从 2008 年 2 月 1 日当周的6.49 元一路上升至 2010 年 12 月 10 日当周的 31.84 元，以 33 周时间产生 390%的升幅，可谓长线是金，轻松获利。

在长线牛股中更有以超强态势一路上扬的典例，大有长线与短线两大优势兼备的质地，可谓是慢性与急性投资者共同珍爱的牛股。如精功科技(002006)。该股为 2010 年第二大股(详见图 3－56)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

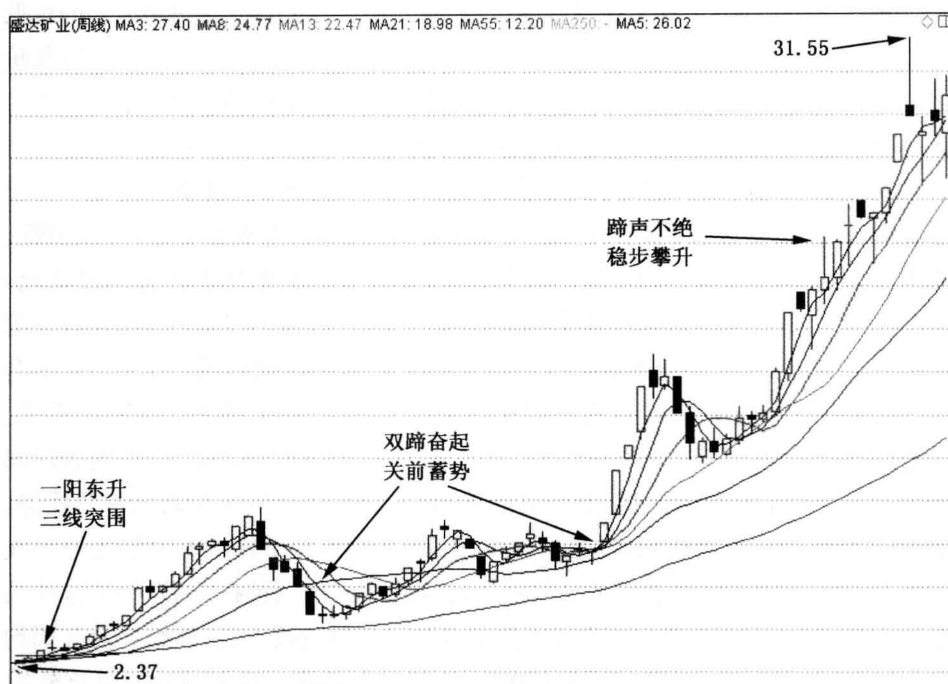


图 3－55　ST 威达(000603)周 K 线(2007 年 1 月 5 日～2010 年 12 月 10 日)

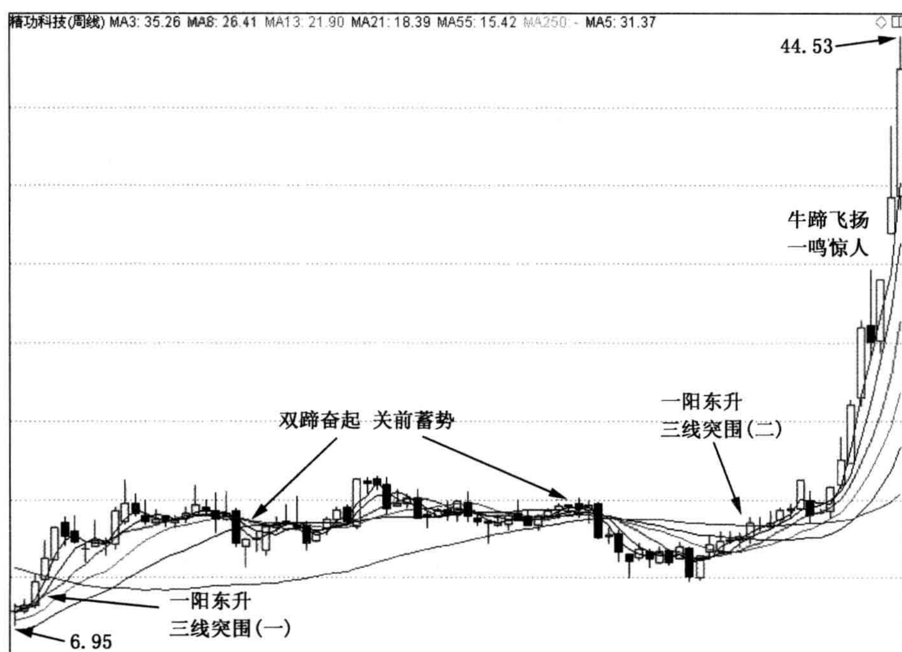


图 3－56　精功科技(002006)周 K 线(2009 年 3 月 20 日～2010 年 12 月 17 日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股于2008年11月7日当周探至自2008年3月24.47元回调以来的最低点4.10元，此后于2009年3月27日当周产生一阳东升、三线突围的信号，股价也一下上升至16.26元，随之在进入双蹄奋飞、关前蓄势阶段中，于14.00～13.00元价格区间进行为期66周的整理。随之于2010年10月15日当周从13.82元正式启动长线牛股的上升通途，仅用10周时间，股价就上升至53.98元，从周K线图中可以看出，该股走势十分清晰流畅，大有不盘则已，一盘彻底。通过持续性的横盘，将长达一年半时间在14元左边堆积的历史浮筹彻底消化，将缺乏耐心、缺乏信心的投资者全部清理在牛股之外，然后又以不鸣则已，一鸣惊人，不飞则已，一飞冲天的豪气，仅在短短10周的时间就完成了290.5%的升幅。值得一提的是，该股在正式启动长线牛步之前，前后出现了二次一阳东升、三线突围的信号，前一次在股价8.08元时，后一次在股价13.82元时，两者时间距离长达1年半。在第一次捕获时必须耐得住长盘，才能享受在低成本的优势。在第二次捕获时，虽然获利较快，但成本较高，二者各有千秋。无论是选择短线牛股还是长线牛股，投资者可从个股的个性和共性中加以选择。另外，从这些长线和短线牛股中可以发现，在K线走势上越是沿短线均线上行，即始终沿3周均线或少量5周均线上行的，就越表现强势；而越是在震荡上行中触及8周乃至21周均线的，就相对弱势，投资者可以在牛股精选中作为参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

31. 牛股精选独门绝技(八)
——“骑”:握住缰绳,领悟股性

在牛股精选的独门绝技中,前三大步骤——“寻”、“等”、“捕”均属于牛股买入的范畴。股谚云,会买的是徒弟,会卖的是师傅。这其中的含义就是卖比买在操作上更有难度,在牛股精选中同样如此。如果在买的操作上错过最佳机会,还可以在适当提高一些成本后追涨买入。尤其在上升趋势中,买好买差只是盈利大小而已。而卖则不然。卖早了则错失连续获利的大好机遇,卖晚了则不得不在快速下跌中失去了一大块盈利收益。这就像骑上良马后却因为骑术不佳而被滚落马下。同样,捕获了牛股后,因功底不足,难以驾驭牛股的震荡上升,结果被牛股在半道上一震、一蹶、一跳、一颠便滚落在牛蹄之下,有的虽然能紧紧抓住缰绳,享受了一定的升途乐趣,但由于陶醉在升幅的梦想中,结果往往乐极生悲,从横梁美梦中跌下山崖,待一觉惊醒后发现,哪里来还到哪里去,只是经历了一次纸上富贵、一次上上下下的享受。所以,在牛股精选中,“骑”这一步骤是十分重要的环节,绝不能以为捕获牛股就可以高枕无忧了。另一方面也不能将牛股作为短线操作对象,轻易抛弃。既然是花了千辛万苦捕获了一只牛股,那绝不能仅仅赚了点皮毛,就喜新厌旧,这既不尊重牛股,也不尊重自己。打球的人讲究的是球感,搞音乐的人讲究的是乐感,做股票的人同样讲究的是股感。任何一个股票都具有企业属性和市场属性。企业属性由企业的业绩成长性决定,而市场属性则由资金的运作决定。当然,这二者相辅相成,并构成了该股的股性。对股性的了解在实际操作中要靠投资者的悟性,这就是在不断的交易中加深对牛股的领悟。摸索其股价运行的一般规律,了解其股价涨跌变化背后的业绩增减和行业背景的景气度等。这就像骑马一样,骑上马飞跑并不能算会骑马,只有人、马心理合一,也就是人、马产生心理感应,熟练地掌握了人体重心与马体重心的配合,人与马之间达到相互的心理感知,这才称得上骑马高手,才能真正享受骑马带来的乐趣。掌握牛股与骑马一样,要不断去熟悉该股在上升途中的运行轨迹,因为任何牛股的升途绝不可能一帆风顺,都将会受到宏观面、政策面、市场面、资金面乃至主流资金操盘风格等各种因素的影响,且不确定因素占绝大部分,所以必须冷静地去分析在震荡蓄势、持续拉升、刻意打压、清洗浮筹、深幅回调,横盘突破等走势背后的真实内含,弄清主流资金的真实意图,才能在技术骗线、多空陷阱、真假消息中不受迷惑,否则即使你捕获了牛股,也可能当你满仓时,因突然下跌而恐慌割肉,而当你挡不住持续拉升的诱惑再度追涨买入时,又一下高位暴跌,再度深套。因此,能否捕获牛股是一回事,能否骑好牛股是另一回事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

叶氏牛股精选独门绝技总结了牛股运行中在技术指标方面的多种变化，从中摸索出其中的规律，使投资者在捕获牛股后，在技术上有章可循。这为尽享牛股的收益提供了一个有益的工具。现以时代新材(600458)为例(详见图3—57)。

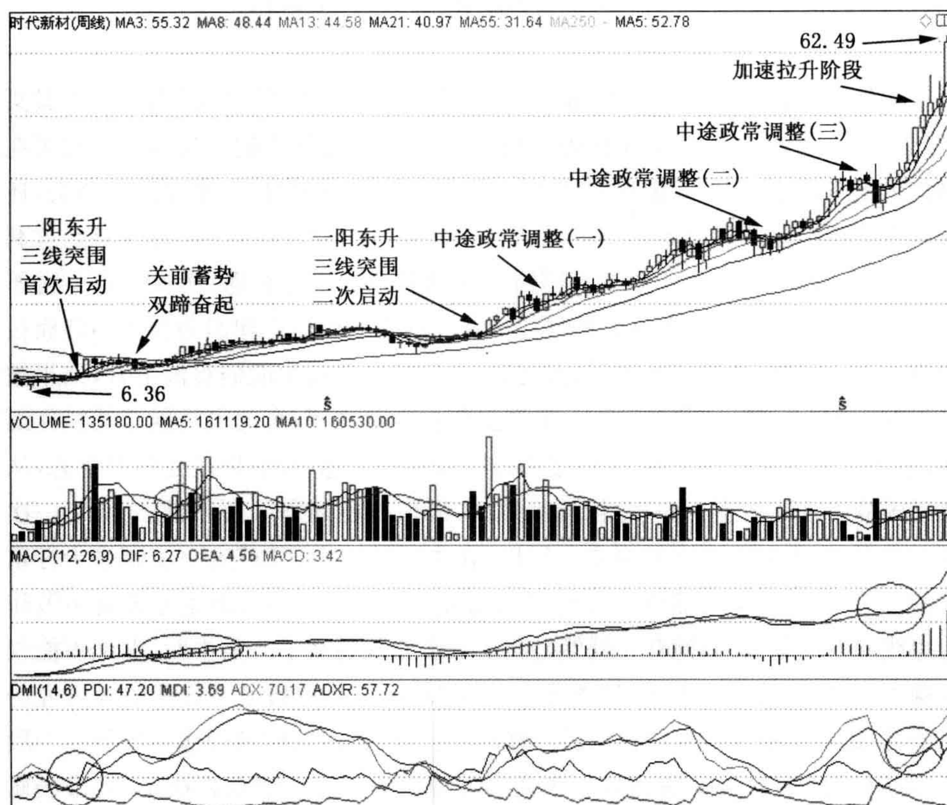


图3—57 时代新材(600458)周K线(2008年9月12日～2010年12月24日)

从该股周K线图中可以看到，该股从2008年9月19日当周的最低点6.36元一路上升至2010年12月24日当周的63元，在2年零3个半月中实现了890.6%的升幅，远远超过同期上证指数从2009年9月18日当周的2 940.8点，升至2010年12月24日当周的2 917.19点的−0.08%升幅，堪称名副其实的大牛股。该股于2009年2月6日当周股价为10.83元时出现一阳东升三线突围的牛股捕获信号。在此时点买入后，如何骑好这个牛股呢？(1)升看均线——就是密切关注均线的变化，这好比骑马时握住缰绳。周均线中3周、5周、8周的均线，虽有弯曲，但基本平行，而且3周均线在上，5周均线其次，8周均线在下。这三条均线始终在21周、34周和55周均线上方运行，恰如骑马始终奔跑在宽敞的平原上。这显示此牛股运行十分正常，安全系数较高，可以一直持有。在股价升至33.69元升幅从10.83元计已达211%时，3周均线开始下行逐步下穿5周均线，随之3周均线与5周均线又双双跌穿8周均线，股价也一度从33.69元回落

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至27.70元回调幅度达17.8%。但是作为长线均线的21周、34周和55周均线依然处于平行向上的强势状态。这对于长线牛股而言是十分重要的。因为这标志着该牛股的长期上升通道依然十分完好。尤其是参照同期上证指数正处于从3 181.6点持续向下调整时期。上证指数周K线已连拉5根阴线，在这样一个市场背景下，该股的强势更显得鹤立鸡群。果然该牛股在稍作盘整后再度上行。随之又上摸至41.00元，接着便产生了上升途中的第二次盘整。股价在6周强势整理中一度回落至34.81元，回调幅度为15%。经过这两次回调上升之后，该股从2010年10月22日当周的34.81元起开始出现一波快速拉升。这种快速拉升则是进入骑好牛股的另一关键时期：(2)收看升速——所谓“收”就是准备进入收官阶段。由于在这一时段该股出现了连续9根周阳线。这种连续性周阳线的出现，以及仅用11周时间就使股价从34.81元急升至63.00元升幅达80.9%的现象，恰如长跑运动员进入最后冲刺阶段，拼尽全力做最后一搏。这表明该股的上升牛途似乎需要告一段落，在精力和财力上需要一番大的调整，或称为休养生息。作为骑手，就该做出下马息手，让马有一个吃草调养阶段，让自己有一个落袋为安、尽享牛股收获的时间。当然该股从均线看，依然运行良好。从成交量看也依然保持温和放量。从MACD平滑移动平均线看，虽然DIF线开始回头，但MACD依然运行于0轴线上方，红色柱状线依然旺盛。尤其是DMI趋向指标+D线依然高于-D1线，ADX趋势线和ADXR加强趋势线依然保持原先运行轨迹，这表明该股尚有上升余地。但作为一个优秀骑手，绝不会一根甘蔗从根吃到头，所以就此告一段落，可谓完美收局。

综观时代新材(600458)的周K线图，可谓勾画出一幅十分清晰的牛股运行面。从长期盘整的形态进入叶氏牛股精选独门绝技的第一步骤——“寻”，到均线缠绕、老骥伏枥的第二步骤——“等”，再进入一阳东升、三线突围的第三步骤——“捕”，接着进入紧握缰绳、领悟股性的第四步骤——“骑”，尤其是该股由于经历了二次启动，又完成了关前蓄势、双蹄奋起，所以此类牛股具备极强的上升潜力。又加上在上升途中连续进行三次盘整蓄势，直至最后进入快速拉升阶段，整个过程实在堪称完美无缺。这也为投资者衡量牛股潜质，提供了一个极佳的案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

32. 牛股精选独门绝技(九)
——“骑”:顺沿通道,信马由缰

在运用叶氏牛股精选的独门绝技进入第四大步骤——“骑”的阶段,十分强调的是对股性的领悟。只有领悟了该股的股性,方能坐享牛股的丰厚收益。而这个股性就是企业属性和市场属性。叶氏牛股精选独门绝技尽管注重技术面的分析,但是任何K线走势的背后均离不开企业经营业绩的变化。牛股之所以牛气十足,其背后必有企业经营业绩变化作支撑。价值推动价格,才有了牛股的底气。从某种意义上说,牛股上升的耐久力,就是来自于企业经营业绩的持续性的复合增长率。这便是企业属性的支撑因素。其次是市场属性,也就是大盘指数走势对个股走势的影响。当大盘处于上升趋势之中,牛股的走势恰如顺风顺水,此所谓好风凭借力,送我上青天。相反,当大盘处于下降趋势之中,牛股的走势好比逆水行舟,顶风赶路,耗精耗力,事倍功半。因此,在“骑”上牛股之后,必须不断领悟股性的变化,方能顺沿通道,信马由缰,尽享牛股带来的丰厚收益。例如,东方锆业(002167)(详见图3—58)。

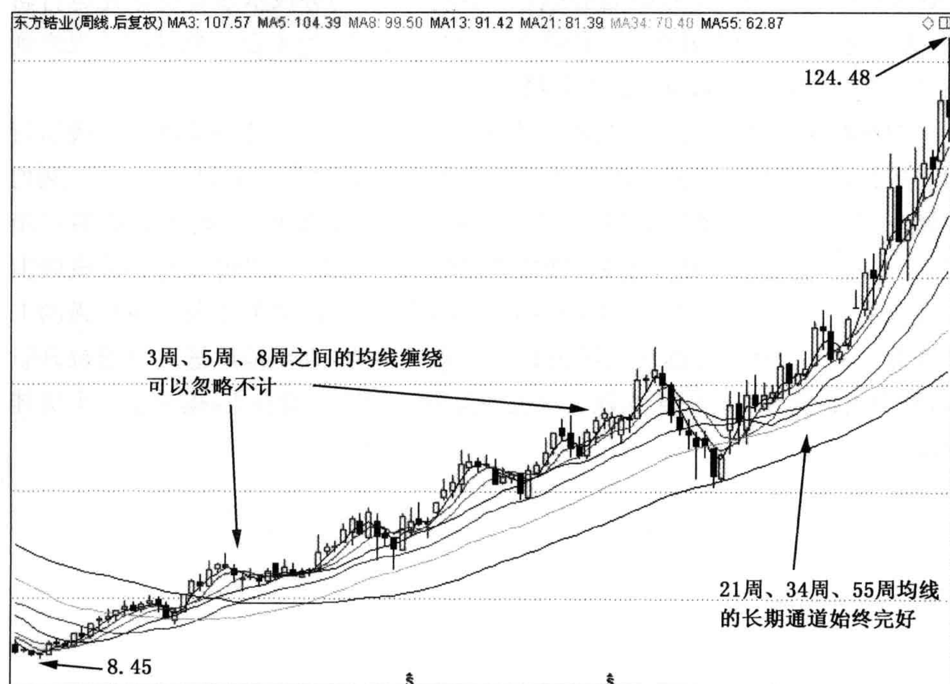


图3—58 东方锆业(002167)周K线(2008年10月17日~2010年12月24日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股2007年9月13日上市开盘价为31.41元，此后一路下跌至2008年11月7日最低跌至6.38元，在止跌企稳实现了熊股变牛股的大转身后，至2010年12月21日攀升至95.64元，在两年零两个月的时间里实现了1 399%的巨大升幅，而同时上证指数升幅仅73.2%，该股超上证指数升幅18.11倍，可谓典型牛股。从叶氏牛股精选的独门绝技出发，该股于2009年3月13日当周发出一阳东升、五线齐发、五大金叉的捕获信号，此时股价为13.29元，随之在14元一线完成关前蓄势，接着在三线突围之下，迈开了牛股持续上升的通途。此时，从周K线图中可以看到，3周与5周均线常发生缠绕，甚至出现了3周、5周均线跌穿8周均线的状况，一般而言，习惯长线投资的投资者，可以完全不必理会此时的短暂波动，可以允许该股在20%～30%的波动，因为众多不确定因素对牛股走势的影响是不可避免的，重要的是组成牛股股性的两大根本因素不能出现重大改变。首先从企业属性分析该股总股本仅1.79亿元，属小盘股。2008年每股收益为0.37元，2010年在股本扩张一倍的情况下，半年报显示每股收益0.11元，机构实地调研，锆行业正处于高速增长阶段，且企业快速进入核级海绵锆领域，有望在2012年进入大爆发时期，其业绩复合增长率达80%。有了这样的业绩底气，牛股的耐力是不言而喻的，所以股价走势的小幅波动完全可以忽略不计。其次，从技术角度分析，给予支持的因素便是作为长线均线指标的21周、34周和55周三条均线始终保持完好的平行上升态势。由这三线构筑而成的上升通道安全无恙，便预示着该股牛途依然通畅。因此，投资者完全可以信马由缰，任其驰骋。然而，该股在上升至2010年4月16日当周股价为51.30元时，却出现了连续7根周阴线，一改以前1～3根周阴即出现周阳线的运行轨迹。3周均线跌破5周均线，又双双跌破8周均线，随之3周、5周、8周均线又一起跌破21周均线，周K线仅在55周均线处获得支撑。面对这种走势，在企业基本面没有发生重大变化之下，不妨查看一下整个大盘走势。恰恰就在此时，上证指数出现趋势性向下，从3 159.67点一路下滑至2010年7月2日的2 319.7点，跌幅达34%，而该股从51.3元顺势回调后，在2010年6月4日31.38元时便止跌企稳，比上证指数提前近一个月止跌。同样，在2010年11月3日该股再次出现回调，从79.1元回落至2010年11月15日的61.04元，而上证指数同期从3 069.06点跌至11月30日的2 758点，该股又一次比上证指数提前半个月止跌企稳。这表明该股的调整完全是顺势而为的主动性调整，且已先于大盘止跌企稳，这表明该股强势依旧，上升趋势未变。客观上该股周K线显示3周、5周及8周均线在跌破21周均线后，仅5周就返身向上，重回上升牛途。而21周、34周和55周的长线均线依然完好。该股由6条均线组成的上升通道再次进入顺畅状态。至此，该牛股升势依旧牛途未尽，可见在牛股上升中，只要企业属性及市场属性未发生重大变化，那么投资者仅需关注周K线中21周、34周及55周长线均线的变化。如果此三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线构成的上升通道保持完好，则完全可以对小阶段的波动回调忽略不计，可以顺沿通道，信马由缰，任其稳步上升。且完全可以不去关注 MACD 平滑移动平均线指标和 DMI 趋向指标。类似如莱宝高科(002106)(详见图3－59)。

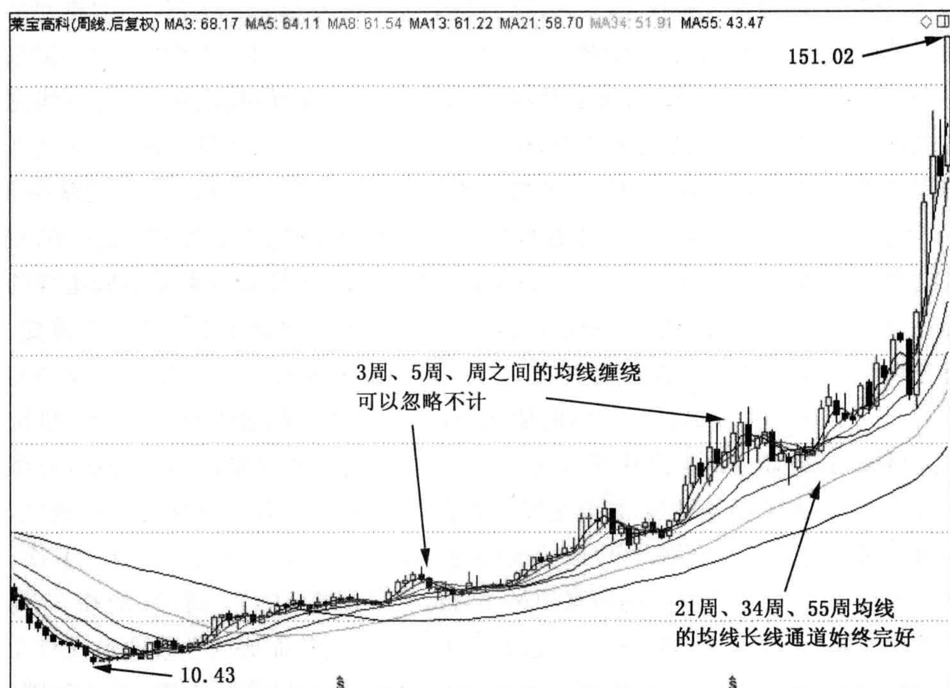


图 3－59　莱宝高科(002106)周 K 线(2008 年 8 月 8 日～2010 年 11 月 26 日)

该股从 2008 年 10 月 17 日的 3.71 元一路上升至 2010 年 11 月 26 日的71.71 元，在二年零一个月的时间内升幅达到1 832%，比同期上证指数从1 901.5点上升至2 904.97点升幅为 52.7%要超出 34.71 倍，可谓典型大牛股。由于该股在企业属性上具有电阻式触摸屏的先发优势和技术领先优势。虽然总股本由上市初的 2.53 亿股扩大至 4.28 亿股，但其经营业绩依然增长性良好，2008 年每股收益为 0.64 元，分红方案为 10 派 4 元，2009 年每股收益为 0.54 元，分红方案为 10 转增 3，2010 年业绩大幅增长，同比上升 120%～150%。在这样的企业经营业绩支撑下，该股自然牛气十足，而从叶氏牛股精选的独门绝技分析，在捕获该股后，始终注意着该股 21 周、34 周和 55 周均线的运行轨迹。从这三线所构筑的上升通道看，几乎比东方锆业同样由三线构筑的上升通道更为良好，3 周、5 周及 8 周均线虽然在上升中也发生缠绕，但始终未跌破 21 周均线。显然短线与长线的各三条均线均总体胜于东方锆业。因此，其升幅也远高于东方锆业。可见，由 3 周、5 周、8 周均线组成的短线运行轨迹往往决定牛股上升通道中的股价波动幅度，或者说是震荡幅度，而 21 周、34 周和 55 周均线的运行轨迹所决定的是牛股上升的总体幅度。因此，短线均线的变化对于长线牛股而言不足为道，而长线均线的变化则决定牛股的生命周期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

33. 牛股精选独门绝技(十)
——"放"：紧盯均线，放收有度

股谚云："黑马选到手，获利看骑手"。经验告诉人们，选好了牛股，还须看骑手的本领。这就如俗话说："师傅引进门，修行看个人"一样，仅凭好的师傅教导，却忽视个人的勤奋修行，依然难以得道。精选牛股也是如此，不掌握骑术，依然难以获得丰厚的收益。甚至被"黑马"骑得累死，气死，后悔死。实践证明，捕获牛股的投资者不在少数，但是真正能牵住牛鼻子的人却很少。叶氏牛股精选独门绝技对此作了重点研究，并以通俗易懂、化繁为简为宗旨，从股性和均线入手，去有效地把握牛股的操作。结合叶氏技术组合而言，在完成了精选牛股的"寻"、"等"、"捕"、"骑"四大步骤之后，操作的重心就在于"放"和"收"这两大最重要的步骤，而在具体操作中，最简易有效的方法便是紧盯均线，轻重有度。所谓紧盯均线，便是紧紧盯住周K线中的由3周、5周、8周组成的短线均线和由21周、34周、55周组成的长线均线，密切关注均线的走势。所谓放收有度，便是对仓位轻重的把握，这就好比高明的骑手，首先得掌握人体重心与马体重心的结合，收放有度，方能驰骋自如。当发现牛股周均线短线组合发生变化时，就相应地调整仓位，或卖或买，以求规避风险，扩大收益。而当发现牛股周均线长线组合发生变化时，则果断做出勒马收缰、清仓离场的决策，以巩固收益，避免反盈为亏。例如大湖股份(600257)(详见图3—60)。

如果以该股2009年10月16日当周按叶氏技术组合精选牛股的独门绝技分析，在周K线和均线上出现了一阳东升、三线突围的牛股捕获信号时，其股价为4.81元，至2010年11月26日最高达到11.45元，在13个月的时间内升幅高达138%，而同期上证指数从2 886.96点至2 904.97点升幅仅0.06%，两者相比也堪称为一大牛股。如果以2008年11月7日当周最低价2.70元计算该股升幅，更是高达324%，可谓牛气十足。在该牛股实际操作中，按叶氏牛股精选独门绝技在周K线出现一阳东升、三线突围时买入，一路持有。当股价升至8.18元新高时，3周均线开始走平，并在此后两周跌破5周均线。一般而言，逢此情况当减仓20%～30%，表明牛途崎岖，当引起关注。而当3周均线又上穿5周均线仍可满仓，也就是说，以20%～30%的机动仓位应对3周均线的下滑或上升。而当3周均线与5周均线双双跌穿8周均线时，当以50%左右的仓位卖出以减轻自身体重。因为3周和5周共同向下跌穿8周均线，表明该股将发生较大震荡，此时如果心中仍存疑惑，则可参照周K线MACD平滑移动平均线指标，就会发现DIF线正与MACD线发生死叉，且绿色柱状线开始放大，红色柱状线开始消失，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

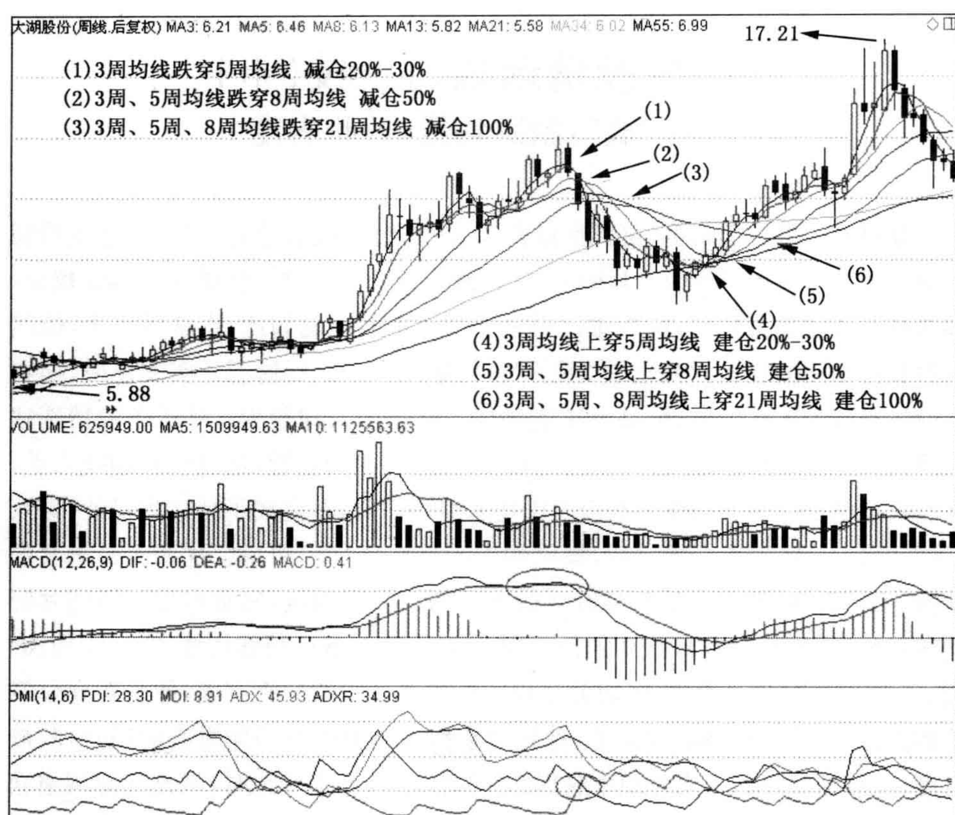


图 3－60 大湖股份(600257)周 K 线(2009 年 3 月 20 日～2011 年 1 月 12 日)

这表明市场正由多头转向空头。再参照周 K 线 DMI 趋向指标，同样发现，＋D 线向下跌穿－D1 线，显然市场供求平衡已向卖方倾斜。如果此时仍难以最后做出决策，则可以分析上证指数大盘走势，会发现一轮跌势已经开始，在这种情况下，尽管该股基本面尚未变化，但是市场面、技术面上已发生重大变化。投资者虽手持牛股，也应顺势而为。于是以 3 周和 5 周均线跌穿 21 周均线之日，该股股价 8.42 元先卖出 50％，接着从均线运行分析 2010 年 5 月 7 日当周，3 周、5 周以及 8 周均线三线一起跌穿 21 周均线，此时则需 100％果断清仓离场。在叶氏牛股精选独门绝技中，3 周、5 周及 8 周均线一起跌破 21 周均线，被视为股价走势发生质变，宣告短线走势正失去赚钱效应，只能清仓离场后继续观察。果然，此后一路下滑最低跌至 5.70 元，距 8.42 元卖出价跌幅达 32.3％，这样就较好地巩固了 75％左右的收益，避免了一场由市场面、技术面改变所造成的损失。两周之后，该股周 K 线中 3 周均线上穿 5 周均线，此时应果断重新建仓 50％，如犹豫可参看大盘走势，则会发现上证指数也止跌企稳，再参照该股周 K 线 MACD 平滑移动平均线指标，结果发现 DIF 线正与 MACD 线发生金叉，绿色柱状线已收敛。而 DMI 趋向指标中＋D1 线也开始上穿－D1 线，因此，谨慎与果断结合建仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%，仅隔一周，3 周和 5 周均线继续上行，并双双上穿 8 周均线，再次形成三线突围之势。此时应毫不犹豫地再加仓 50%以满仓持股。因为，经过此番调整后的牛股，其牛劲更加充沛，此时的三线突围意味着股价将创新高。果然，该股此后持续上行，尽管至 2010 年 10 月 15 日当周冲高至 13.67 元后出现回调整理，最低探至 11.07 元，回调幅度为 19%，但随之与大盘趋势逆向而行。当上证指数从 3 186.72点高处回落时，该股走势却连创新高，并于 2010 年 11 月 26 日当周创出 17.20 元的高点。而此时上证指数却跌至2 791.58点。此后，在创新高后的第 3 周，该股 3 周均线又一次跌穿 5 周均线，此时按叶氏牛股精选的独门绝技规则必须再次减仓 20%～30%，一周之后，3 周、5 周均线又双双跌穿 8 周均线，此时按已定规则减仓至 50%，后市走势如 3 周、5 周、8 周均线继续跌穿 21 周均线，则再度减仓 50%完全，清仓离场。为什么在具体操作中，无论是买入还是卖出，均须按先 20%～30%、次 50%后 100%的三步走呢？这是由股价走势不可预测性所决定的，各种复杂的随机因素往往是任何人力都难以把握的，所以必须本着对市场敬畏之心，谨慎地前行或后退，方能提高牛股的盈利几率和及时规避各种难以预测的风险。

值得一提的是，3 周均线上穿 5 周均线或跌穿 5 周均线，对于牛股整体走势而言，发生的几率最高；对于习惯于短线操作的投资者，可以按照 20%～30%的仓位适当操作，以发挥短线技能，并可扩大收益，降低成本；而对于习惯做中长线的投资者而言，则可以忽略不计，毋须频频操作，增加失误。但是，当 3 周、5 周两条均线跌穿或上升突破 8 周均线时，就必须引起重视。必须严格按已定的纪律办事，而当 3 周、5 周、8 周均线一起跌穿或上升突破 21 周均线时，则必须全力以赴，高度重视，坚决地按叶氏牛股精选独门绝技的操作规程办事。因为此时股价走势已进入质变阶段，如果说忽视了量变，可以有个缓冲阶段加以弥补，而忽视了质变，则失之大焉，当幡然醒悟，悔已晚矣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

34. 牛股精选独门绝技(十一)
——“收”:破线减半,出轨清仓

股市潮涨潮落,既不可能只涨不跌,也不可能只跌不涨。牛股亦然,虽然其股价走势胜于一般个股,但是牛气不可能长盛不衰,即使总体强势也会在上升通道中高低震荡,也会受各种因素影响出现强、弱转换,甚至出现突变,由牛股一下变成熊股。所以,捕获牛股后,必须密切关注其走势的变化。叶氏牛股精选的独门绝技将牛股走势始终处于周K线的3周、5周、8周均线中运行的状况,视为牛股的质地未变下的正常波动,视为长线趋势不变下的短线震荡,只是短期性的强、弱转换,仅仅是牛股上升途中的一种量变。所以,只需要作适当的仓位调整,以求长短结合,扩大收益;当然,也可以持仓观望,不进行频繁的短线操作,抓大放小,稳牵缰绳,坚持长线投资。反之,叶氏牛股精选的独门绝技将牛股走势进入21周、34周、55周的长线均线组合运行的状况视为牛股已发生质变,其走势的大趋势已发生转折,所以一旦牛股走势向上突破,3周、5周、8周短线均线突破长线均线,则满仓投入。相反,一旦短线均线向下回落至21周、34周、55周组成的长线均线,则表明该牛股气数已尽,已由量变上升至质变,其股价走势的上升趋势已发生根本性变化,所以必须果断清仓,绝不能恋战。这种对牛股走势在长、短均线中运行时所采取的策略,以高度概括的话便是破线减半,出轨清仓。具体以北矿磁材(600980)为例(详见图3—61)。

该股周K线从2008年11月7日当周至2011年1月19日当周的走势进行分析,可谓是一个较为完整地体现叶氏牛股精选独门绝技六大步骤“寻”、“等”、“捕”、“骑”、“放”、“收”的牛股,尤其是在“骑”、“放”、“收”这三大步骤,更为典型。从该股2008年11月7日当周探至4.61元最低价计算,至2010年11月5日升至41.08元计算,升幅达791.1%,而同期上证指数升幅为87.1%,超过指数升幅9.08倍,可谓是牛股之一。按照叶氏牛股精选独门绝技2008年11月28日当周之前,将该股列入可寻范围,列入牛股备选的股票池中。此后8周属于耐心等待,当然在其3周均线上穿5周均线以后,又双双突破8周均线时,可以首先建仓20%~30%,再逐步升至50%建仓,完成牛股精选的第二步骤。接着2009年1月9日,当该股周K线出现一阳东升,随之下周又出现3周、5周、8周均线突破21周均线的三线突围信号时,当继续加仓至80%,为何不能加仓至100%呢?因为该股虽然发出一阳东升、三线突围的信号,但是此三线突围,仅仅突破21周均线,34周、55周均线还在上面压着,这表明对牛股的操作策略,必须灵活应用,视均线的不同情况做出相应改变。果然,该股在冲高至11.10元后,便大幅回落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

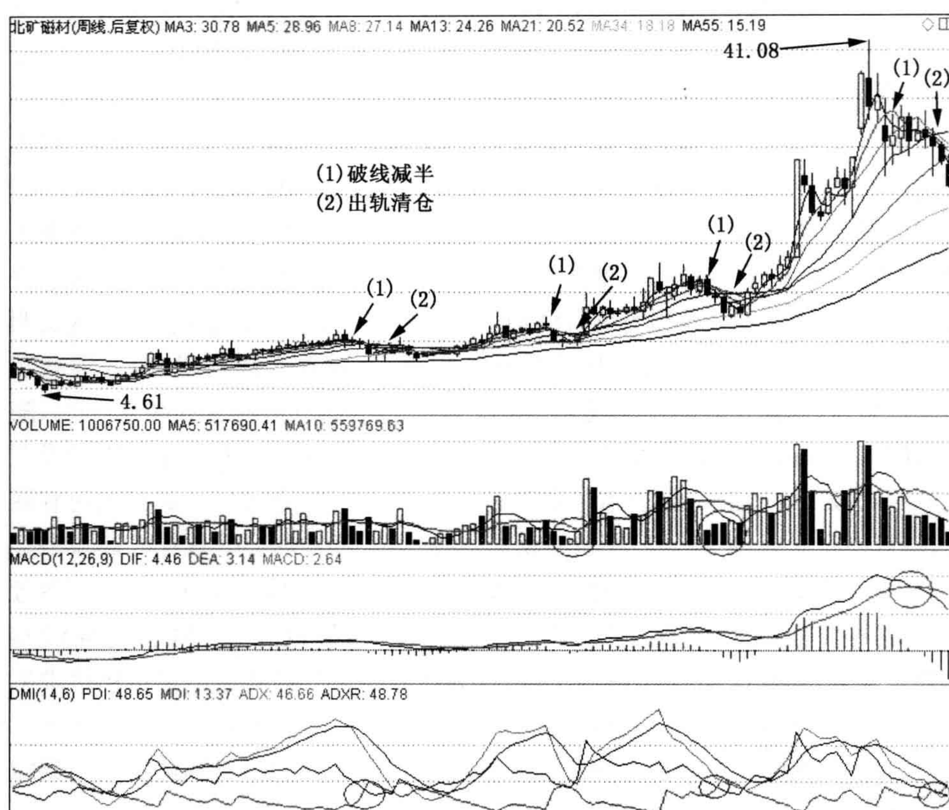


图 3－61 北矿磁材(600980)周 K 线图(2008 年 10 月 10 日～2011 年 1 月 19 日)

3 周、5 周均线在回落中也双双跌破 8 周均线，此时当立即按破线减半的要领减仓 50%，总仓位为总资金的 40%。2009 年 8 月 21 日当周，3 周、5 周、8 周均线又一起跌破 21 周均线，此时则果断离场观望，对此如有疑虑，可及时观察日 K 线。一般而言，当 5 日均线跌破 21 日均线，即可减仓 20%～30%，而当 5 日、21 日均线双双跌破 60 日均线时，则再减仓 50%。如果 5 日、21 日均线跌破 89 日均线，当清仓离场。叶氏牛股精选独门绝技在日 K 线上以 89 日均线为强弱分界线，向上突破则满仓，向下跌破则清仓。所以周 K 线中的 21 周均线和日 K 线中 89 日均线为牛熊轨道线，一旦出轨，则代表质变，操作上则必须以满仓或清仓加以应对。至 2009 年 11 月 6 日当周，该股再次出现一阳东升、三线突围的牛股捕获信号，此时在前两周，当 3 周均线再次重新上穿 5 周均线时，随之又出现 3 周、5 周均线上穿 8 周均线时分别加仓 20%～30%和升至 50%的基础上，可一次满仓买入，因为此时 21 周、34 周和 55 周均已在 K 线之下，6 条均线已较完整地构筑好上升通道。所以比前次可以更放心买入。同时可以配合分析成交量的变化，在该股冲高至 17.88 元后，逐步回调时，成交量相应减少，呈现典型的价跌量缩态势。而当周 K 线再次以一阳东升、三线突围时，又相应出现价升量增的态势。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表明主流资金控盘良好，后市走牛的趋势尚未结束，所以完全可以大胆买入。果然，接下来的走势比前期更为流畅，升势也更为强劲，股价大幅攀升至 28.74 元，周 K 线六阳一阴再次体现出在长、短线六条均线所构筑的完美的上升通道中，牛气十足。可见，仓位轻重必须视均线排列灵活掌握。该股在 2010 年 9 月 3 日当周拉出一根长阳之后，出现了连续 3 周的回落，但 3 周均线仅跌破 5 周均线，5 周均线仅仅走平，此后 3 周均线重新上穿 5 周均线，并带动 5 周均线一起，再度上扬，于 2010 年 11 月 5 日当周攀升至 41.08 元历史新高，并放出天量。此时应引起高度警惕，因为不仅放出天量，且周 K 线是一根带长上影线的中阴线。这表明上升阻力已十分强大，此后 3 周均线开始回落，并跌破 5 周均线，应立即减仓 20%～30%，接着 3 周、5 周均线又一起跌破 8 周均线，此时应立即减仓 50%，随之回调的均线由一条变三条，当 2011 年 1 月 7 日当周时，3 周、5 周、8 周均线三线一起跌破 21 周均线，这表示牛股气数已尽，应果断清仓离场。如对此尚有疑虑，即可参看周 K 线 MACD 平滑移动平均线指标，可发现 DIF 线已在高位跌穿 MACD 线形成死叉，绿色柱状线正不断放大，红色柱状线已完全消失，再参考 DMI 趋向指标，同样发现＋D1 线已跌穿－D1 线形成死叉，ADX 趋向线和 ADXR 加强趋向线已从上升改为下滑，这表明原有上升趋势已改变市场供求平衡的天平已向空方倾斜，在这样的指标信号下，清仓离场、巩固牛股收益便成了唯一的选择，而叶氏牛股精选的独门绝技之破线减半、出轨清仓到此也就得到完美体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

35. 牛股精选独门绝技(十二)
——"收":多重死叉,果断了结

在牛股精选的独门绝技中,最后一个步骤——"收",占着十分重要的地位。俗话说,"见好就收"。能否成功地获利了结,收手收心,直接关系到牛股精选的成败。有的投资者在捕获牛股之后,刚刚上升不久就早早收手,有的投资者虽然持有了牛股一段时期,但是尚未到加速上升期就清仓离场。随后一看,此牛股发力上攻,经不住诱惑,又在高位追涨买入,结果是人骑牛变成了牛骑人。有的投资者对牛股十分坚信,一路持有,盈利越厚,信心越足,只知涨看通道,不知跌看均线;只知牛气,不知失蹄,结果是盈利犹如步步登高,亏损却是一落千丈,辛苦一场,终点回到起点。叶氏牛股精选的独门绝技虽然十分注重技术分析,强调严格按纪律操作,但是电脑不及人脑,形态不及心态,再好的技术高手如果难以控制贪婪与恐惧,仍会使技术分析付之东流。所以,在牛股精选独门绝技的六大步骤中,每一个步骤均需要以平和之心加以贯通。尤其是牛股精选的最后一个步骤——"收",更需要克服贪婪之心,方能取得成功。

牛股精选的最后一个步骤——"收",不仅指已成功完成较大升幅的牛股,在快速上攻后出现周 K 线短线均线组合下穿长线组合时的清仓离场,还包括升幅尚小的牛股,马失前蹄、中途夭折的情况。对此类牛股不必过多期待,在发现短线均线组合下穿长线均线组合时,同样应果断了结,不必耗财、耗力,枉费精神。如自仪股份(600848)(详见图 3－62)。

该股按叶氏牛股精选独门绝技的技术分析于 2009 年 1 月 16 日出现一阳东升、三线突围的牛股捕获信号。当时股价为 6.71 元,此后一路上扬,摸高至 11.68元,升幅为 74%,此后随即回落,先是 3 周均线跌破 5 周均线,接着 3 周、5 周均线又一起跌破 8 周均线,仅隔一周时间,3 周、5 周、8 周均线又一起跌破 21 周均线,按叶氏已定规则,应清仓离场。果然,股价一路下滑至 7.50 元,也就是说,稍不留神终点又回到起点。相隔 13 周后,即 2009 年 11 月 6 日当周该股又一次出现一阳东升、三线突围,此时股价为 10.59 元。接着在大幅震荡中于 2010 年 3 月 12 日当周最高摸至 14 元,升幅为 32.2%,随之再度经过横盘整理后,向下滑落,股价持续下跌,3 周、5 周均线在 12.8 元处跌破 8 周均线,仅隔一周,3 周、5 周、8 周均线又快速地在 11.49 元处跌破 21 周,而且跌势不止又下穿 34 周和 55 周均线,最低跌至 7.90 元,创前期低点。从 2009 年 1 月 16 日当周的 6.71 元至 2010 年 7 月 2 日当周的 7.90 元,在长达 73 周的时间内,该股升幅仅为 17.9%,而同期上证指数升幅却为 21.9%,显然这是一个失败的走势,即使按最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3—62　自仪股份(600848)周 K 线(2008 年 10 月 10 日～2010 年 11 月 19 日)

高价 14.08 元计算，升幅为 109.8%，比同期上证指数升幅57.9%高出 0.88 倍。但费精耗神，能有多少牛股收益的喜悦。此后尽管又出现了一波较强的上升行情，但是从一阳东升、三线突围信号发出时 11.83 元买入(2010 年 9 月 3 日当周)至 2010 年 11 月 12 日当周最高攀升至 16.80 元，升幅为 42%，比同期上证指数升幅 20%高出 1 倍。但昙花一现，很快随大市走弱，短线均线陆续跌穿长线均线再次回到弱势。可见，该股的牛气只体现在大势走强时，乘势而上。而在大势向下时，却缺乏抗跌性。因此，该股充其量只能算半个牛股，难入牛股行列，应果断剔除。类似如焦作万方(000612)(详见图 3—63)。

该股如果以 2009 年 7 月 10 日当周出现的一阳东升、三线突围的信号时，捕获股价为 14.54 元，此后经历了一次短线回调，再以 3 周均线重新在 19.76 元处向上突破开始震荡上升至 32.20 元。随之三浪下跌，最低探至 15.41 元，跌幅达 52.2%，超过大市近一倍。此后虽然再度上升，但未创新高，便再度回落，整体走势大有随波逐流的态势，因此，该股也属于扶不起的阿斗，看似牛股，刚刚经过耐心寻找、等待，直至捕获，却才跨马鞍，便失前蹄。此类牛股一经发现，即当筛去。那么，如何及时发现此类牛气不足的牛股呢？投资者可以重点关注长短均线的变化。凡牛气十足的个股，长线均线组合在下，短线均线组合在上，形态较为清晰，运行较有规律；而牛气不足的牛股一般不仅短线均线常缠绕，而且短线均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3—63 焦作万方(000612)周 K 线图(2009 年 5 月 22 日～2011 年 1 月 20 日)

组合也常常会集体下穿长线均线组合,并发生多次反复。对这类个股,一旦出现以上情况,投资者可及时弃劣择优,另选牛股。

在牛股捕获后还有一种牛股,如红星发展(600367)(详见图 3—64)。

该股在 2009 年 1 月 16 日当周以 5.54 元首次出现一阳东升、三线突围,冲上 21 周均线;第二次于 2009 年 2 月 13 日当周 7.84 元又以一阳东升、三线突围冲上了 34 周均线;第三次于 2009 年 3 月 27 日当周以 8.53 元再次以一阳东升、三线突围冲上 55 周均线,可谓步步为营,举步维艰。此后经历了长达 57 周的横向整理,历经近一年的消化浮筹,于 2010 年 4 月 30 日当周摸高至 12.53 元,似乎让捕获者看到了牛股启动、奋蹄上扬的希望。谁知走势不上反下,快速回落,3 周、5 周、8 周均线仅一周时间便跌破 21 周均线,随之又跌破 34 周和 55 周均线,使持股者不得不斩仓出局。该股股价从 12.53 元跌至 6.69 元,跌幅高达 46.6%,而同期上证指数仅跌 22.6%,该股跌幅超出指数跌幅一倍之多。此后该股经历了近 9 周的底部企稳,于 2010 年 9 月 3 日当周以一根长阳周 K 线宣告牛股正式脱颖而出。此时如经历过前期折磨的投资者,雄心未泯,可迅速加入。因为股如人,股价走势如人生历程,越经磨难,越见刚烈。这种压抑后的大爆发,必然势不可挡。再以叶氏技术组合精选牛股的独门绝技去分析,就会发现,该股不仅一阳东升、升势十足,而且三线突围,犹如三箭齐发,3 周、5 周、8 周三条均线组成的短

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

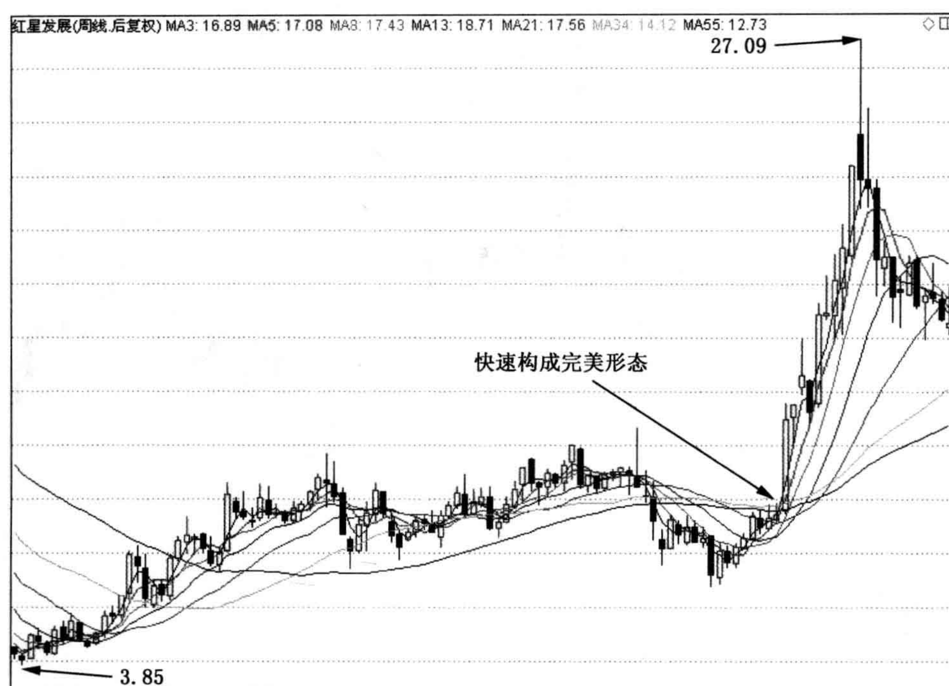


图 3—64 红星发展(600367)周 K 线图(2008 年 10 月 31 日～2011 年 1 月 22 日)

线均线和 21 周、34 周、55 周组成的长线均线，以极快的速度构成了一条形态极其完美的上升通道。此时投资者同样应以闪电操作快速建仓，然后随时做好清仓离场的准备。因为金无赤金，人无完人，凡是太完美的东西，生命周期必定较短。此所谓月盈而亏，杯满则溢，完美到了极点，就是缺损的开始。所以随时做好盛极而衰的准备。2010 年 11 月 5 日当周该股冲高至 26.99 元时，便开始回落。此时虽然有随大势回调之意，但实质是升势太猛，心余力拙。所以当周 K 线出现一条带上阴线的中阴线时，已宣告牛股行情告一段落。而当 3 周均线回落至 5 周均线之下时，则灵活应用叶氏牛股精选的独门绝技所规定的操作法则，全部清仓离场。这种牛股的典型特征属于爆发性脉冲行情憋了很久以后产生的一种爆发力，所以不可能持久，只能短线而为之，满仓进，全仓出。可见对不同的牛股必须采取不同的策略。“黑猫、白猫，能捉住老鼠的就是好猫。”这句名言在牛股精选中同样适用，此所谓赢钱才是大道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

36. 牛股精选独门绝技的六大精义

叶氏牛股精选的独门绝技，不仅是技术之道中的精华，也是《股道》一书的精华。是大势之道、选股之道和技术之道在牛股精选中的高度应用，更是修心之道(详见《股道》第四卷)对投资者的检验。因此要真正把握叶氏牛股精选的独门绝技，必须先要精心阅读大势之道、选股之道和技术之道，循序渐进，尤其是要静心地体会修心之道的丰富内涵，方能领悟炒股的真谛。此后再深入掌握牛股精选的各大步骤和操作技法，则可轻车熟路、驾轻就熟，深得其中精义。如果以机巧之心，直取牛股精选的独门绝技，则可能弄巧成拙，聪明反被聪明误。这是笔者真诚的爱心提示。凡是真心诚意想成为股市赢家者，必须一步一个脚印，踏实地由表及里、由浅入深，逐步把握叶氏牛股精选独门绝技的六大步骤，不断地领悟其中的精义所在，方能与牛股心领神会，使自己对牛股的强弱变化自然地产生一种特殊的第六感。这便是高手的素质所在。古语云：宝剑赠英雄、良骥配将才。其含义就在于此。

叶氏牛股精选的独门绝技在具体的“寻”、“等”、“捕”、“骑”、“放”、“收”这六大步骤中，切忌按图索骥、刻舟求剑，必须灵活地贯穿以下六大精义：

(1)叶氏牛股精选的独门绝技虽以技术为主，但绝不能忽视技术指标背后的各大因素，即政策面、资金面、市场面因素以及与牛股直接相关的基本面因素的影响。因为技术指标是受各种交易行为所影响的，而各种交易行为又受人们心理因素所左右，人们的心理因素则受政策面、资金面、市场面、基本面等各种因素所制约。因此不能以偏概全，不能仅以技术分析取代其他分析。

(2)在叶氏牛股精选独门绝技的六大步骤中，第一步骤的“寻”和第二步骤的“等”，则着眼于深跌、长盘、低价三大要素，跌得越深，盘得越长，价格越低，往往越是牛股的发祥地，越容易催动牛股的诞生。而在第三步骤“捕”和第四步骤“骑”中，则必须重点关注一阳东升、三线突围和双蹄奋起三大主攻信号。一阳东升，阳线越长；三线突围，三线越是有力突破 21 周、34 周和 55 周均线；双蹄奋起，双蹄越是在三线突围后及时回落，在 21 周均线处双蹄站稳。那么其牛途越长，升势越足。最后在第五步骤“放”和第六步骤“收”中，由 21 周、34 周、55 周组成的长线均线通道越清晰完好，由 3 周、5 周、8 周组成的短线均线震荡越少、波幅越小，牛股的上升通道就越顺畅。而一旦短线均线缠绕不清，且跌破 21 周均线，则牛股的升途便告一段落，应坚决勒马收缰。

(3)叶氏牛股精选的独门绝技在实际操作中始终不离两大宗旨：一是在牛股精选中始终将主要精力花在“寻”、“等”、“捕”三大步骤中。这就像军事指挥员在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指挥打仗中，主要的精力是用在战争打响之前，熟悉地形、地理，了解敌军动态、兵力、布局，知己知彼、运筹帷幄，制定战略战术，力求胸有成竹。而一旦战争打响，便能镇定自若。此所谓战争前的宁静是指挥员最紧张的时刻。对于投资者来说，最费心神的便是在千百只个股中寻找牛股的踪迹，等待牛股的启动，捕获真正的牛股。世界上没有免费的午餐，天上不会掉下馅饼。凡是轻而易举获得的东西，难有可贵的收获。只有静下心来，潜心研究分析，才能真正像伯乐相马那样，从一匹拉货车的马中，发现千里马。二是牛股精选注重于中长线投资，绝不将其视为短线炒作的对象。既然是“众里寻他千百度”的牛股，又岂能像狗熊掰玉米那样捡一个掉一个。所以叶氏牛股精选的独门绝技始终贯穿的是价值投资理念。而在实际操作中再结合趋势投资的方法，使两者珠联璧合，融会贯通。

(4)在判断牛股质地及区分其走势强弱上，首先要分析该股能否按叶氏牛股精选的独门绝技的要求，顺利地完成从“寻”、“等”到“捕”三大步骤，然后在第四步骤“骑”的过程中，会否反复，以及反复的程度。波折越多，牛股越弱。而从叶氏技术组合分析中，其股价走势在日 K 线中以 89 日均线为强弱分界线。如果 5 日均线与 21 日均线始终在 89 日均线之上，则总体处于强势。在周 K 线上，以 21 周均线为强弱分界线。如果 3 周与 5 周始终在 21 周均线上方运行，则总体处于强势。而月 K 线则以 6 周为强弱分界线，因此牛股趋势如果终在 89 日均线上方、21 周均线上方，以及 6 月均线上方运行，则可称为强势牛股。

(5)周线贯通，日月辉映。将均线作为技术分析中精选牛股的主要工具，不仅在于均线代表着一定时段的平均交易价格，也就是交易成本。了解一段时期的交易成本，你就能把握住这一时段的总体盈亏状况，就能掌握这一时段总体的支撑点与压力位。所以运用均线作为技术分析的核心工具，实在是一个简便实用的方法。而在实际应用中，由于日 K 线均线灵敏度高，对随机因素反应较快。月 K 线均线虽然反应相对滞后，但对趋势性的反应却较为稳定可靠。而周 K 线均线则兼二者之优，又避二者之短。所以将周 K 线均线作为牛股精选中主要技术分析工具，然后参照日 K 线均线和月 K 线均线，使之两相辉映。这样投资者在运用叶氏牛股精选的独门绝技时，可以先发挥日 K 线均线的灵敏度，在时间上优先获得低成本建仓的机会，又从周 K 线和月 K 线的均线中获得继续持仓和减半、清仓的依据。这样投资者如能熟练地将日 K 线均线及周、月 K 线均线三者融会贯通，摸索其中的规律，则可以尽享牛股所产生的丰厚收益。

(6)任何再好的电脑软件，都是人脑设计出来的。任何再好的 K 线形态却需要由心态决定操作方向。所以投资者不能以电脑代替人脑，也不能以形态左右心态。所以可以适当相信，但不能迷信，包括对叶氏技术组合及叶氏牛股精选的独门绝技。笔者真诚希望读者诸君结合自己的实践经验加以消化，尤其在按照牛股精选的六大步骤进行牛股操作时，更应以心态决定 K 线形态，以人脑指挥电脑。只有以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

良好的心态和清晰的投资思路，方能对牛股收放自如，尽享牛股的喜悦。

叶氏牛股精选的独门绝技，穷笔者二十载心血，殚精竭虑，几经检验、几经修正、反复实践、反复总结方得此独门技法。现坦诚奉献给有缘的读者诸君。笔者出身贫困，由股市进入脱贫致富之路，此叶氏牛股精选的独门绝技贡献可谓不少。不以违法获利，不以消息博彩，勤奋学习，潜心分析，刻苦探索，精心总结，盈、亏皆心里踏实，胜、负均心境平和。上苍有眼，天道酬勤，方有此成功。十年前，笔者以《我的炒股经》一书奉献给所有不愿做穷人、不甘做小的有识之士，希望以自己的亲历亲为，助诸君一臂之力。十年后的今天，笔者更以《股道》一书，将自己独有的叶氏技术分析组合及叶氏牛股精选独门绝技倾情坦呈、悉数剖析，以答谢忠诚的读者和忠实的股友。但是方法仅仅是方法，只是制胜的一种相对有效的手段和技巧，检验赢家与否的根本标准是素质、是人品、是心态、是一种心灵的境界。因此，笔者在写作了《大势之道》、《选股之道》和《技术之道》之后，又精心写作了《修心之道》，并将此作为《股道》的核心和精华。因为笔者深谙投资者真正的输赢往往并不取决于股市本身的涨跌，并不取决于对技术分析能力的强弱，而取决于投资者自身的心理素质。股市投资学，从本质上说是一门市场心理学。

正如(美)约翰·迈吉所著的《股市趋势分析》被华尔街公认为投资领域的圣经。然而只有把作者另一本著作《股市心理博弈》一起阅读，才能完整地获得现代投资的全部内核。因为如果前者是华尔街股票交易与分析技术的基石，后者则是华尔街的心理基石，两者缺一不可。只有将《股市趋势分析》和《股市心理博弈》融会贯通，方能使投资获得成功的保证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四卷·修心之道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市是一门心理学，多空较量实际上是心理较量。《华尔街日报》调查显示，90%的交易成功取决于心理因素。心态决定一切。英国著名作家狄更斯指出，一个健全的心态比一百倍智慧更重要。拿破仑·希尔顿在他的十七条黄金定律中提到：心态是命运的控制塔。心态决定我们人生的成败。荀子曰：心者形之君也，而神明之主也。心态开启智慧，心态开拓视野，心态催动积极乐观的情绪和镇定奋发的精神，心态决定着坚韧的毅力和百折不挠的自信。改变心态就是改变输赢，改变心态就是改变成败，改变心态就是改变人生。孟子曰：人皆可以为尧舜。同样股市中人皆可以成为赢家，但必须要有一个良好的心态。一切成功都是从心开始。信心、恒心、专心、诚心、耐心、虚心、静心、安心，谁拥有一个良好的心态，谁就是一个真正的主人。古希腊阿波罗神庙中镌刻着一句千古警言『认识你自己』。所谓认识自我便是觉悟生命，就是明心见性，就是悟道。人的一生其实是与自己斗争的一生。股市的输赢、成败，实质上就是对自我心态的检验和奖惩。认识自我、摆脱自我、战胜自我，是修心之道的核心宗旨。而领悟心的平衡与自然的平衡、与宇宙的平衡、与市场和事物的平衡，便是修心之道的真谛。平衡即道。拥有一个平衡的心态，对于股市中人，便意味着对贪婪和恐惧的克制，便意味着对潮涨潮落的洞察，便意味着对风险与机遇的把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 我的心态历程

股市是一块神奇的土地，开垦者均想致富，但是成功的概率始终局限在七亏二平一赢之中。因此，提高成功的概率成了所有投资者的梦寐之求。那么，成功究竟靠什么呢？靠技术分析的法宝？靠基本分析的诀窍？靠未卜先知的八卦？靠功能超前的软件？世界三百年的证券史表明：股市中没有万宝全书，没有灵丹妙药，再先进的电脑也不能替代头脑。股海如战场，任何尖端武器都需要人去掌握。佛说，一切全在我，并告诫人们："佛在灵山莫远求，灵山就在尔心头。人人有座灵山塔，早日灵山塔下求。"可见，了解自我，战胜自我，修炼自我，关心自我，是成败的关键。而自我的核心便是心态。英国著名作家狄更斯指出：一个健全的心态比一百倍智慧更重要。因为心态决定一个人的视野、胸襟、思路、信念、气派、智慧乃至决定成功与否。正如一位伟人所说：要么你去驾驭生命，要么是生命驾驭你。你的心态决定谁是坐骑，谁是骑师。

(1)了解自我

股市之门向人敞开，但不是人人均可以入门的，你必须了解自我。如果你是骏马，你就适应草原；如果你是雄鹰，你就适应天空；如果你是蟋蟀，你就适应小盆。我早年丧父，家道中落，当我背上书包的同时也担起了家庭的重负，不足十岁便能生煤炉、买菜、烧饭，做些小本生意。母子相依为命的艰辛生活锤炼了我不贪、不沾、不借、不求、自尊、自立的品性。古语云，性格决定命运。我坦诚、执著、刻苦、勤奋的个性，决定我不能成为侥幸的投机者，而只能成为一个实在的拓荒者，我一生中与奖无缘，但是只要辛勤付出却必有所获。因此，我必须一锄一锄的开垦，一颗一颗地播种。而股市给了我发挥才华、展示个性的用武之地。股市无需学历，无需资历，不受权势的倾轧，不受年龄的限制，不必为内耗勾心斗角，不必为小利脸红耳赤，不必仰人鼻息、看脸色行事，不必为迟到、早退请假、请示。无论是就职、下岗，无论是奖励、处罚，全由自己处置。在这个市场中，我可以集中精力和智慧，可以无怨无悔地反思成功与挫折，在每时每刻经受盈亏考验的同时，也享受着自己掌握命运的喜悦。因此，我潜心研究，从一个股盲逐步成了一个名家，我对大势的正确分析受到了市场的公认。1992 年 11 月，在上证指数从1 500点跌至 400 点时连续发表《谷底在哪里?》及《谷底究竟在哪里?》，文章发表后仅隔一天，上证指数便从 386 点大势反转持续上升至1 500点。1995 年 5 月，在上证指数从1 765点跌至 1999 年 5 月的1 047点时我及时发表的《跨世纪大底》一文，详尽地通过对基本面、技术面的分析作出上证指数将会走出一波跨世纪的行情的判断。果然，当月出现"5·19"行情，指数跨年度地上升至 2001 年 6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月的2 245点。2006 年 7 月，在上证指数从2 245点跌破千点之后，我又发表了《历史大底》一文，明确指出 998 点将成为上海股市的历史性大底。此后市场以 2 年多的大牛市行情验证了这一判断。这三次精辟的大势分析成了正确预测大势的谷底三部曲。我曾被作为专家参加上海市政府关于股市扩容的课题研究，我的文章被多家证券媒体作为专栏文章并被翻译成英文转载港、澳报刊，我被不少投资机构、基金、上市公司聘为高级顾问，也先后担任相关机构、企业的总经理职务。可是有谁知道我的不少享誉市场的文章产生于一间 5 平方米的陋室之中？有谁知道为赴演讲，我曾骑着自行车从上海市北端的杨浦区赶到上海市南端的徐汇区，行程数十公里？有谁知道我曾带着干粮去偏僻的乡村企业实地调研，又有谁知道我为了加快原始积累曾劳累过度晕倒在公交车上？孔圣人曾说过："天将降大任于斯人也，必先劳其筋骨，饿其体肤"，一切成功都必须付出代价。我夜半而息，闻鸡起舞，才有了自己的经验积累，才有了自己独创的叶氏技术组合和叶氏牛股精选的独门绝技，才有了适合自己的投资策略。因此，股市是我最能适应、最能舒展的地方，更是我可以体现人生价值的地方。

了解自我不仅是了解自身的优势，更要了解自己的缺点。我不是科班出身，没有博士硕士文凭，所以我只能笨鸟先飞，我已年过半百，在思路反应上已没有初生牛犊的灵敏和闯劲，所以我只能选择中长线投资。我没有举债经营的才华和以小博大的胆魄，所以我不热衷期货，也绝不在权证推出之后冲动地参与。我没有官场的应酬能力，也缺乏磨嘴皮子的耐心，所以我不适合担任行政管理。我习惯于多头思维，所以我十分重视空头的分析。我判断底部的能力远超过判断顶部的能力，所以我特别留心高位的风险。我对黑马与劣马均缺乏足够的耐心，所以我止盈也止亏，积小胜而大胜。我是传统型男人，所以我特别留意新思维的创新，我是个有决断、有自信的汉子，所以我要格外提醒自己三思而后行；我也是个急性子的人，所以我常常告诫自己千万别冒失、急躁，应该格外谨慎和稳重。知不足而思进取，不仅是为人之道、修心之道，更是投资之道的筋脉所在。

(2)战胜自我

股市的魅力在于紧紧抓住了人性的两大弱点——贪婪与恐惧，而贪婪与恐惧也不是轻易就能克服的。处于每时每刻的金钱诱惑之下，处于大小波动都直接牵动资本盈亏的走势变化之下，处于情绪随红盘绿盘上下浮沉的气氛之中，要想镇定自我，处惊不变，需要一种定力。古诗云："咬定青山不放松，任尔东西南北风"便是对定力的高度概括。我不轻信各种消息的干扰，不轻信各种技术骗线的引诱，当我认定走势向下已成趋势时，任何反弹均不参与。当我认定大势向上已成定局时，任何回调均为满仓。这是对顺势而为的一种定力。2005 年 4 月，当上证指数从2 245点经过四年调整跌至1 300点时，不少投资者认为已至底部，终忍不住纷纷抄底。然而，指数却继续下滑，跌破千点，结果造成累累亏损。虽然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只有300点的落差，却造成30%～50%的跌幅，我当时经过反复分析，发表了《半夜鸡叫》及《半夜鸡叫续篇》两文，明确表明这仅是一种短线反弹，不具备雄鸡一唱天下白的行情气势，从而避免了一次"中锋在黎明前倒下"的悲剧。"任凭风浪起，稳坐钓鱼台"，我始终相信自己的眼睛而不是耳朵，此所谓耳听为虚，眼见为实，这是对消息判断的一种定力。2001年在银广夏股价升至35元的时候，我受邀到风沙弥漫的宁夏考察，亲眼目睹了沙漠地上种植麻黄草和植根于贺兰山麓的酿酒葡萄，亲听了广夏公司董事局代主席张吉先生关于《集中顶级头脑，推动西部开发》的演讲，也出席了关于银广夏年利润从1.28亿元翻至4.17亿元的业绩推介会，然而，我没有被顶级头脑迷惑，不相信点沙成金的神奇。所以我中途离场并始终紧捂口袋，一股也未买。果然，事隔三月，银广夏东窗事发，虚假财务报表露馅，股价高台跳水，跌至两元左右。

人非圣贤，孰能无过？我也曾经被套、亏损，也曾误听消息而掉入陷阱，也曾在庄家洗盘中清仓割肉。2004年4月大商股份(600694)股价在9.70元时开始买入，此后不断补仓，但最后跌至7.50元时终于忍不住割肉清仓。结果只能眼睁睁地看着股价一路攀升至40元以上。吸取这一教训后，我在2005年2月买入哈空调时就有了定力，在股价6.70元时我开始建仓，因为我经过多方了解和深入分析，了解到该股具有较强的增长潜力，价值低估，存在较大的上升空间。因此，在此后的大幅震荡中，不仅继续持有并再度补进，结果该股在震荡之后，再现强势股价一路攀升，使我获益匪浅。

定力是种自信。在风云变幻的股市中，缺乏自信就会出现左右摇摆、举棋不定。因此，自己的钱必须靠自己的头脑去指挥，绝不能迷信所谓顶级头脑，专家头脑，高手头脑，庄家头脑，分析师头脑，董事长头脑，甚至是官方头脑。在这个充满陷阱和假象的市场中，所谓"借腹生子"都是不现实的。有段时间证券投资基金成为市场的主力，他们凭借资金优势、信誉优势、技术优势和人才优势，掌握着行情的主动权，基金所持股票纷纷走强，市场出现"月亮走我也走"的盲目跟风现象。然而，我发现在银广夏的大股东中也有基金持股的情况，在一些面临资金链断裂的各派系个股中，同样不乏基金的身影，可见，基金也不是万能的，更不是股神、股仙。东方电子(000682)曾是安顺、安信、景宏、景福四家基金共同持股的对象，该股在持续三年10送8的股本扩张下，连续5年保持0.50元以上的每股收益。这种增长率以当前的行业背景，能继续保持吗？且以30元以上的市价，6.02亿的流通股与当前市场的大势能相称吗？我经过自己的分析判断，作出不跟风交易的决定。果然，该股不久疲态毕露，持续走软，基金也被迫清仓。

定力是一种心态，更是一种素质和品性，是一种成熟与练达的标志。缺乏定力就难免产生失误，而定力必须锤炼，必须修身养性，才能逐步达到境界。谁也不能忘记2004年股市的连天烽火，堪称金戈铁马的德隆系梁柱坍塌，青鸟系、鸿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仪系债台高筑，习惯跟庄的玩家，玩的倾家荡产，心灰意冷。当年的双鹤药业在21元高位盘整了9个月后惊现6个跌停板，6个交易日资产缩水52.2%。正当人们跌得晕过去、斩仓割肉时，股价又连续出现7个涨停板，紧接着，当人们怀疑重新从地狱回到天堂时，股价又持续下跌，创出了7.41元的新低。显然，有的股票玩的就是心跳，因此，股票不是人人可以玩的。有些股票不是人玩的，人玩了是会死人的；有些股票是玩人的，就像猫戏老鼠，多数股票是因人而异的。在这个充满高度诱惑的市场中，要经得起涨的诱惑和跌的考验，没有定力是难以生存的。

(3)修炼自我

佛教的精神是“舍”。一些有道的佛家主持在圆寂之后，其骨灰中会产生一颗石子，称为“舍利子”，受善男信女的供奉。其实，股市的精神也是“舍”。不少人认为股市就是赚钱，是“得”，其实“舍”是“得”的前提，没有付出，何来收获？古语云：欲以取之必先予之。意思就是要想取得，必先付出。所以股市中人修炼自我，必须从“舍”做起。十五年来，我之所以能从一个门外汉成为一个成功人士，一个重要原因便是不断修炼提升“舍”的精义。我舍去休息，舍去娱乐，舍去饮食的调理和服饰的更换，为了学得更多的知识，积累更多的经验，为了吸取有益的教训及见识更多的实例，我会舍去自己的部分资金和舍去自己不少精力。在这个经济利益为基础的市场中，利益从来都是对等的，在研究上要舍得花心血，在调查中要舍得花精力，在操作上更要舍得花代价。在具体交易中，止损时要舍得割肉，止盈时要舍得余利，红盘时要舍得留有余资，绿盘时要舍得被套的煎熬。在波段操作时要舍得放弃时间，在每分每时的股价变化中要舍得闭目养神，在个股精选中要舍得弃弱留强。客观而言，沪、深股市除了1996年及2006年之外，很少有从年初升至年尾的行情，所以完全可以舍去一段时间，抓住主升段获利了结。真正的赢家一般全年只炒作五个月，却获事半功倍的收益。既不需一年忙到头，天天跟着行情走，又可以有张有弛，磨刀不误砍柴工。其实在股市中，无论是信息、个股，还是行情、资金，都有一个舍的问题。吃甘蔗要舍得根稍，缝衣服要舍得零布线脑，小“舍”不愿，大“舍”不甘，只能在无“得”中寻求无奈。“舍”不仅是指资金、精力、智慧，更是一种精神、道德、心态。凡违法之利，不义之财，即使再大诱惑也必须舍去。此所谓君子爱财，取之有道。我舍去过“透支”，舍去过为庄家借贷，舍去过报道不实新闻的红包，舍去过有损自尊的高薪，舍去过言过其实的吹嘘，所以无论牛市熊市，无论盈利亏损，我均能泰然处之，安然入睡。鱼和熊掌难以兼得，西瓜与芝麻不能一揽全收。初入股海我也曾舍去许多业余爱好，舍去了旅游、体育、文学、乐器等，甚至天伦之乐的机会，但是，却得到了更多时间去钻研股市学识；在实际操作中我舍去了从底到顶全部升幅的妄念，舍去了上升中的部分升幅，获得了最安全的盈利，避免了高位被套的风险；选股中我舍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去了“杂货铺”的投资组合，获得了精品、名品的高价收益，避免了“偷鸡不成蚀把米”的遗憾。“舍”就是放弃，“舍”看似现象或方法，其实是一种心态，一种心理素质。在一个人有限的生命中，真正得到的只有大千世界中十分有限的小部分，而生命本身只是沧海一粟。所以，要愿舍、会舍、懂舍，舍去财物资源、信息资源、物质资源、精神资源中不属于自己、不适合自己的东西，才能获得真正属于自己的东西。所谓修炼，就是对心态的洗涤，而“舍得”便是一种自我平衡、自我调节，股道核心是心道，而心道的实质就是心态平衡。谁拥有心态平衡，谁就具备了赢家的素质。

(4)关心自我

股市是一个复杂劳动，股市之所以称之为市场经济的最高形式，是因为在这个市场中充满着高度的诱惑，高度的竞争，高度欺诈和计谋。因此，必须付出高度的智慧，高度的精力，高度的忍耐，必须承受高度的压力。《股市趋势技术分析》一书的作者约翰·迈吉(美)指出：当你进入股票市场，你就走进了一个充满竞争的领域，在这里你对市场的评价及观点，将会遇到该行业中最敏锐的、最凶狠的头脑挑战。因此，股市中人一般容易心力交瘁，容易未老先衰，而且股市中人是直接与钱打交道的，所以常在河边走，难免不湿足。那种不进法院就进医院的现象，似乎司空见惯。在这个没有救世主、没有上帝的股市中，不可能因你的一往情深而财源滚滚，也不会因你痛哭流涕而将你扶上牛背，所以一切全靠你自己。股谚云：做股票就是做人，不会做人就不会做股票。做人不只是会赚钱，还得会花钱；不只是工作，得会休闲；不仅是拼搏，还得会养生；不仅要了解自我、战胜自我、修炼自我，还得会关心自我，关心自己的身心健康。在钱与生命之间，生命无疑高于一切，玩股票绝不是玩命，所以良好的心态是健康的保证。修心与养心就像阳光与雨露一样，对于健康的身心是不可缺少的。在巨大亏损和深度套牢时，切莫悲悲戚戚，寝食难安，切莫心浮气躁，牢骚满腹，切莫怒发冲冠，悔恨交加。千万要克制冲动，放宽心胸，要坚信潮落必有潮涨，月缺必有月圆。古诗云：草不谢荣于春风，木不怨落于秋天，万物兴衰皆自然。钱财身外物，贫富无常事，股市始终是风险与机遇并存的市场，没有常胜将军，没有盈亏鸿沟，只要健康地活着，就会有失而复得、重执牛耳的希望。在股海生涯中我也有失误，也会被套和亏损，但是，我始终记住一个信条，那就是钱可以输，操作也允许失误，但是意志和信心不能输，智慧和镇定不能输，乐观与豁达不能输。曹操在80万大军被消灭的赤壁之战中，依然笑对挫折，从而东山再起，而周瑜在赤壁大胜的情况下，却因嫉妒孔明而吐血身亡。显然，对输赢必须保持不以涨喜、不以亏悲的胸襟，才能保持健康的身心。同时，在这个充满钱财诱惑的现实中，必须知足常乐，既不要羡慕大户，也不要轻视散户，比上不足，比下有余。该是你的总是你的，不该是你的，有了也会失去。堪称资本运作高手，曾列入百富榜的牟其中、仰融、吴志

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

剑及周正毅等，均成了昙花一现的人物。各种形形色色的庄家也曾风云一时，富压群雄，结果往往穷途落魄。凡是不义之财，不但害人也害自己。记住一句股市名言——不比谁的钱多，只看谁活的长。钱换不来生命，而生命却可以挣钱。因此，在关注股市时千万别忘记了关心自己的生命。

做股票就是做人，做不好人也做不好股票。在人与股票的关系上，我深切遵循着四项原则：(1)股票无情人有情。不能因为股票而使夫妻翻脸，朋友断交，亲戚绝情。既为亲友，套牢时应分担忧愁，盈利时应共享喜悦，迷惘时相互探讨，转折时互相提醒，此所谓股票有价情义无价。(2)股票是仆人是主。人不能被股票牵着鼻子走。眼、耳、鼻、口、舌，孝、义、礼、思、情，如果全被股票所左右，那么不仅成了股票的仆人，甚至成了股票的奴隶。股票只是人赚钱的工具，应该永远是听候使唤的仆人。你可以凭估值决定买卖，可以凭兴致短线进出，烦闷时可以置之不理，疲惫时可以暂离股市，千万别让股票的诱惑而颠倒主仆关系。(3)股票无常人有常。以平常之心面对反常股票，就像以常人之心面对万千世界，不贪不惧，泰然处之，这既是为人之道，也是为股之道。(4)股票有价人无价。股票的价格是由价值决定的。不要人为地让股票的价格脱离价值。凡是人为的炒作，遮盖事实的虚假，看似玩股，实则玩命。一旦真相暴露，必将人、股两亡。所以，做股票就是做人，这是股市生涯的经验之谈，是高品位的成功人士从股海生涯中所领悟的真谛。众所周知，沃伦·巴菲特与索罗斯是国际公认的投资大师和天才人物，前者拥有 100 亿美元的个人财富，后者建立了一个在 20 年中资产增值 300 倍的量子基金。两位大师的成功除了各自独创的投资原则之外，更重要的是两者的人品和素质，以及两者共同信奉的关于做股票如做人的道理。作为国际巨富的巴菲特，日常生活均自己动手，既无保镖又无随从，更无仆人，自己开车，很少休假，居住在普通的房子，心情悦达，朴素坦诚。作为国际股市叱咤风云、一掷千金的索罗斯，同样过着与常人同样朴素的生活，这位童年时颠沛流离的天才投资家，每年将从基金中所提取的 20％的经理人报酬，继续投入基金内，使自己与基金持有人保持着共同的目标。可见，财富只是二位大师成功的表象，而真实的内涵便是大师的人品和素质。

奥里森·马登曾出版一本题为《自己是最大的敌人》的书，讲述了成功的七种素质。其实自己并不一定是最大的敌人，只是当自己处于贪婪、恐惧、彷徨、懊恼等状态时，自己才成了进步的阻碍和成功的敌人，而当自己处于冷静、沉着、平和、敏捷等良好状态时，自己便是进步的动力与成功的友人。因此，只有持之以恒地对自己进行了解、战胜、修炼、关心，才能化敌为友，才能使自己的心态升华为一个赢家所具备的良好心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 我是谁

我是谁？这既是个简单的问题而又是一个复杂的问题。我是谁？这既是当今社会最热门的心理问题，而又是一个千年难以分析透彻的哲学问题。对于股市中的人来说，我是谁？既是一个修心之道的首要问题，更是一个成为赢家心理素质中的核心问题。

从作家宗璞和川端康成各自出版的同名小说《我是谁》，到凤凰卫视主持人胡一虎的自传《我是谁》；从成龙先生主演的电影《我是谁》，到谷傈、周华健等歌手演唱的《我是谁》；似乎全球男女老少都在追问"昨天我是谁？今天谁是我？谁是我是谁？我是谁是我？滚滚风沙，混沌中我是谁？"甚至连美国的华裔二代也在今年初以歌剧《场边》反映自己究竟是外黄里白的"香蕉人"，还是外黄里也黄的"芒果人"。在两种文化、两种价值观的冲突中困惑、彷徨，不明白究竟我是谁？何以"我是谁？"能成为人类社会难以逾越的心理障碍呢？这是因为我们置身于一个战火不息、战乱不止的地球世界；置身于一个物竞天择、鱼龙变幻的自然社会；置身于一个竞争激烈、弱肉强食的经济领域；置身于一个物欲横流、世风混沌的人类社会；置身于一个网络高速、日新月异的科技信息时代；置身于一个以直达、以快递、以秒杀、以点击、以一举和一夜完成名利和情感的烦躁氛围。在这样一个充满浮躁、焦虑、惊悚不安的世界中，彷徨和迷茫自然地充塞着人们的心灵。于是，便自然地孕育和诞生了"我是谁"这一精神和心理的产儿。这不是一种时尚和流行，而是一种心理症结。一个自我膨胀与外部诱惑空前纠结的心理状态。当一夜暴富时，会忘了我是谁？而当破产、负债时也会不知我是谁？当高官厚禄成为座上宾时会忘了我是谁？而当撤职降级甚至成为阶下囚时也会忘了我是谁？当一夜成名、星光璀璨时会忘了我是谁？当名落孙山、瞬间暗淡时也会忘了我是谁？当在顺境中获得成功时会忘了我是谁？当逆境下遭遇挫折失败时也会忘了我是谁？所有的财富、权势、环境、待遇、地位、身份、名誉、职称、体质、情感等外在因素都会以形形色色的变化，使人在诱惑和压力下迷失自我。或被五光十色照得晕头转向，或被假、大、虚、空吹得头重脚轻，或被权、势、名、利熏得心黑骨酥，于是在不知不觉中迷失了自我、失去了自我，最后逐步走向消极、低沉、失落、颓废、失败、潦倒甚至自绝人世。恰如《武林外传》中大盗姬无病原本是要杀吕秀才，结果却在吕秀才的"我是谁？谁是我？我杀了谁？谁杀了我？"的追问中，以哲学思辨使其茫然失措，最后以"我杀了我"的结论，自己杀了自己。

股市是风云变幻的风口浪尖，是当今世界、当今社会、当今经济金融领域浮躁的漩涡中心。因此，常常会在潮涨潮落的波涛中迷失自我，搞不清我是谁？谁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是我？最后导致姬无病式的自己杀自己的悲哀结局。著名投资心理学家泰勒(Tnaler)和谢夫林(Shefrin)早在20世纪80年代就在专著中指出：每个人在内心深处都存在理性部分和有着原始冲动情绪的非理性部分。在实际生活中，理性部分往往在与非理性的对抗中处于劣势，也就是不能很好地控制自己。丹麦哲学家基尔凯戈尔明确指出：最难以理解的是我自己。股市中人最需要解决的问题不是资金，不是技术，不是学识和资历，而是明确我是谁。认识自己，与自我作斗争，或盈或亏，或平或套，都必须自己安慰自己，自己开导自己，自己调整自己，自己拯救自己。一些投资者初入股市，一心想脱贫致富，在雄心自负的冲动下，凑钱、借钱，只听盈者的诱惑，只见红盘的上涨；只知机遇不知风险；只知股票代码，不知企业状况；只知股价涨跌不知价值决定价格；只知便宜不知绩差；只知追涨杀跌，不知涨跌的内因所在；只知迷信专家，不知股市没有神仙皇帝；涨了在庆幸中忘了我是谁？跌了在惊恐中忘了我是谁？震荡盘整了在茫然无措中忘了我是谁？看似勤奋炒股，两眼目不转睛，心跳跟着走势，紧盯手中股票，实则头脑是借的，钱款是凑的，决策是听的，买卖是跟的。结果，输了不知输在哪里？套了不知为何被套，赢了也不知何以会赢。真实的我，已变成了贪婪的我，恐惧的我，彷徨的我，迷失的我。一个马大哈的我和一个昏昏然、迷糊糊的我，在悔恨和埋怨中，自认为是市场杀了我，是股评杀了我，是消息杀了我，而实际却是自己杀了自己。有个颇为令人省悟的笑话，说的是古代一位公差押解一名和尚犯人上路，为了不忘记自己的职责，他将和尚犯人的几个特点：光头、木枷、铁锁念念有词，以防忘记。在一次夜宿住店时，被人趁其熟睡之际，剃了光头，又戴上木枷。第二天一觉醒来，迷糊中一摸自己光溜溜的头，自语道：和尚在。又摸了摸套在自己脖子上的木枷和铁锁又自语道：犯人在。但是左找右寻，就是找不到自己。于是大声惊呼"我到哪里去了。"其实一个真实的我在光头、木枷、铁锁的外表下被遗忘了。

股市是个变化极快、诱惑极大的市场，其最大的魅力，在于其不可预见性，其变幻莫测的根本因素在于随机性。置身于这样一个环境，恰如是磁悬浮列车的乘客，尽管列车座位未变，但窗外的景色已瞬间万变。当你睁眼一看，已远离原来的站点。股市中人同样如此。尽管你还是面对那个电脑，那个市场，那个股票，但是在不断涌出的买卖盘背后，在不断延伸的走势背后，在不断变化的股价背后，已有不少资金因素、心理因素、政策因素、业绩因素、海外因素等发生着瞬息万变的变化。这种变化使这个世界、这个社会、这个市场乃至这个股票都变得陌生，而这种陌生又包围着你，使你在昏昏然中，忘了我是谁。中国古代有个刻舟求剑的寓言，说的是一个乘客在船离岸时不小心将剑掉进了河里，结果他在掉剑的船边刻了个记号，等到船驶到了对岸，他便在记号处跳下水去寻剑。他忘了船已离了原地，掉在水下的剑又怎么可能跟着记号走呢？这位可笑的掉剑客忘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了此时非彼时、此地非彼地，又怎能找得到剑呢？近期(2010年底至2011年初)第一财经频道推出股市达人节目，照理说股票投资是一门艺术或可称为一门科学，可是股市达人却成了娱乐节目。置身风云变幻的股市，本来已容易令人忘了我是谁？如今上了这个节目更增加了一层名利的诱惑和竞争的压力，岂非更令人忘了我是谁。所以，这些达人真可谓高手中的高手，能在这样一个环境中脱颖而出沉着冷静地认识自己，并产生较好的投资业绩，实在是令人叹为观止。

古希腊德尔菲神庙大门上，镌刻着一句千古警句"认识你自己"，大哲学家苏格拉底指出"认识自己方能认识人生"。中国古语云：人贵有自知之明。又云：自知曰明。认识自己，明白自己有多少能耐，明白自己拥有多少资产，明白自己对股市有多少认识，对风险有多少承受力，对机遇有多少把握力，永远将自己处在清醒、冷静、沉稳、理性的状态。我如是小鸟我就不会去羡慕展翅的雄鹰，我自有林间鸣叫、花间捕虫的逍遥。我是小草，我就不会在大树下自叹矮小，我自有生命不屈的一片翠绿，我知不足而思进取。我知艰难而谋奋发，量体裁衣、量力而行。股神巴菲特在成功感言中说道：我们的成功在于我们集中力量于我们能跨越的一尺栅栏上，而不是发现了跨越七尺栅栏的方法，这便是"真我"。真我是优点缺点同在、长处短处并存的我，是善恶相对、是非相应的真实的统一体。认识自我，是一种觉悟，是一种实事求是，是一种对事物真相的客观认识和现实把握。当你身处股市，认识了自我，你就会以一颗平静、平和之心，顺乎自然，顺天行道，而道法自然。修心之道之所以将"我是谁"放在首位，就在于只有首先认识自我，才能修炼自我。认识自我，是修心之本。一位哲人说：人生最大的悲剧在于不知道自己现在是谁，现在就废了；不知道自己应当是谁，未来也废了。股市中人又何尝不是如此呢？凡是想成为赢家的投资人，要想具有赢家的气质，那么，我是谁？便是入门第一课。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 明心生智慧

股市需要智慧。股市中人不仅需要分析的智慧、判断的智慧，还需要决策的智慧。这种智慧既不能借用他人的头脑，更不能借用电脑软件，却可以由心态决定。心态是开启智慧的钥匙，是智慧的源泉和动力。狄更斯指出，一个健全的心态，比一百倍智慧更重要。佛说，物随心转，境由心造，水清而月现，心清则佛现，此所谓明心生智慧。股票交易实质是一种心理较量，而赢家与输家的区别就是心理素质的区别。《华尔街日报》调查显示，交易成功90%取决于心理因素。面对盘面，面对曲折起伏的走势，有的反应敏捷，思路清晰，决策果断；有的则漠然无知，犹疑不决，仓促冲动。这就是心态的区别，心态决定着精神状态，也决定着智商的发挥。庄子《达生》篇中讲述了鲁国有个手艺高超的木匠名为梓庆，他为朝廷做成的悬挂于钟鼓二侧的木柱，雕饰精美，飞龙走兽，栩栩如生，堪称鬼斧神工。鲁候看后惊叹不已，问其如何能做出这般杰作？梓庆回答说，开工前先斋戒三天，以“静心”将“庆、赏、爵、禄”忘记；再斋戒二天，将“非、誉、巧、拙”忘记；又斋戒二天，将为朝廷办事忘记；七天之后杂念全无，一心想的是如何做好柱子。于是，全身心投入进山寻木，顺心加工，以天合天，方有此工艺。显然，梓庆之所以能充分发挥工匠的智慧与技巧，就在于忘记功、名、利、禄，从而远离了贪婪和恐惧，远离了彷徨和忧患。在七天斋戒中，修得了一个良好的心态，使之在七天之后智慧之门敞开，精巧构思伴随绝顶手艺，从而诞生了稀世精品。可见，心态不仅开启智慧，心态也决定成功。

美国著名的高空杂技演员卡尔·华伦达在其73岁时决定在两座二十层高的大厦之间表演走钢丝，结果因未能控制平衡，从高空坠落而气绝身亡。其妻在总结丈夫出事前后的表演时说，以前每次表演华伦达想的只是过程，而这次却反复地考虑结果，心里念念不忘的是只许成功，不许失败。过重的心理负担导致其心态失衡，最后影响了技术的发挥。应该说，华伦达完全有能力完成这次告别杂技生涯的表演，之所以失败并导致死亡，其根本原因是心态失衡引起钢丝行走时的失衡。后来心理学家便把专心于事情过程本身而不在意事情结果、目的和意义的心态称作华伦达心态。不少优秀的体育运动员，平时在国内训练中均表现得十分出色，但是一到国际赛场就大失水准，其原因就在于失去了“华伦达心态”，从而导致失败。这种情况在股市中更是屡见不鲜。一些投资者在开盘前，经过一夜思考，对分析、判断一般均较为深思熟虑，对投资决策一般也均稳重周密。然而，一当红盘、绿盘出现就患得患失、左摇右摆。当股价走势上下波动，则彷徨犹豫，不知所措；若遇暴涨暴跌，更是惊惶失色，犹如盲人骑瞎马夜半临深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

池，结果高买低卖，驼子跌跤两头不着，损失惨重是可想而知事。这种失误并不是投资者不聪明，并不是缺乏经验，也并不是缺乏学识，真正缺的便是良好的心态。《交易赢家的心理优势》一书作者曾对美国 100 多位有名气的交易员进行深入采访，结果四分之一被淘汰，真正成功的非常少。其原因就是临场对“华伦达心态”的失落。

心态之所以决定智慧，这是因为股市的智慧，不是靠高智商、高学历、高资本加以发挥的，一个赢家的智慧绝不是从高等学府中修造得来的，而必须通过市场、通过切实的交易、通过在变幻莫测的走势波动中反复去历练自身的心理承受力和灵敏独立的思维判断力，这便是赢家的心态。所谓心态就是对事物发展的反应和理解中的心理状态和思想观点。股市从本质上说是一门市场心理学，多空买卖交易就是一种心理较量。《交易赢家的心理优势》一书的作者萧普谢尔指出，成功属于一种特别的人——他必须能够在混乱和不确定的氛围中坚持，并且绝不对失败轻易失望，也不能因成功而洋洋得意。因为市场总在不断变化，成功可能是很短暂的。因此，交易者的命运取决于自己的心理素质。在西方哲学中最经典的至理名言便是：认识你自己。这也是最大的智慧。在中华民族五千多年的历史文化中，关于心态与智慧的论述，影响最大、流传最广、含义最深的莫过于玄奘法师所译的《心经》，其全称为《摩诃般若波罗密多心经》。心之所以能决定智慧，是因为心者，形之君也。而神明之主也。由心统帅，眼、耳、鼻、舌、身、意就能使人从眼、耳、鼻、舌、身、意获得的各种信息，有了过滤、筛选，澄清、处理的宽广的心灵空间，就能使各种信息处理工作处于最良好的状态，从而获得最佳效率，而不是因为心灵的狭小而在盘陀路中迷失方向。《心经》就是拓宽心态空间的路径。心放宽了，就会积极向上，豁达勇进，智慧便油然而生。

股市中人的心态常受贪婪和恐惧的干扰与纠结，从而使智慧之门难以始终开启。当股价上升时，贪婪也乘机而人，盼涨之心日盛一日。此时只听利好不听利空，越涨越买，好梦连连，所有的智慧被贪婪、鬼迷心窍，只知潮涨不闻潮落，只看红盘不看绿盘，结果高位被套。而当股价随指数回落时，明明已出现趋势性转折，却依然心生侥幸。好不容易出现反弹，却贪心又起，原先趁反弹卖出的思路又寄望反弹变成反转，结果希望再次落空，然后又决定等反弹出货，可是到了反弹后又贪图反转，最后在恶性循环下，越套越深。笔者 1994 年 6 月曾应邀到宁波讲课，当地的一些投资者不少是在 1992 年 11 月上证指数 400 余点时进场的，在指数一路上升至1 500点时，个个欢喜雀跃，资金与人数如滚雪球般上升。结果，上证指数从1 500点大幅回落。在贪婪和恐惧纠缠下，一些投资人希望从1 000点反弹至1 300点后卖出，可当指数真的反弹至1 300点以上时，又在贪婪下放弃原先决定。结果指数再次回调至 800 点左右。于是又产生反弹至1 000点时再坚决出货，可是指数真的反弹至1 040点，贪婪之心再度死灰复燃，一心希望反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹变反转。结果步步下沉，指数直落至400点。显然，他们在恐惧与贪婪的心态下，自编自演了一场考验心律的极速之旅，一场自欺欺人的上上下下的电梯享受。

佛家禅语：恐惧和贪婪不会产生智慧，只有恬静的心境，才会盛开智慧的莲花。有些投资者，每遇股市下跌，股票被套，就离场不看，并美其名曰：长期投资。其实这是一种鸵鸟心态。遇到危险将头埋入草堆，自以为眼睛看不见，风险就变成了安全。结果，在弱肉强食之下，成为猛兽的口福。其实鸵鸟有很长的腿，奔跑飞快，完全有能力逃离危险，只是恐惧使其失去了智慧的灵性。同样，中国古代有个楚人极想脱贫致富，当在书中看到螳螂以一叶隐形轻巧捕获蝉时，当即到树下寻找使螳螂隐形的那片叶子。在费力寻到后欣喜若狂，如获至宝。当即捧着这片叶子直奔市场，然后在一商贩前将这片叶子一晃，伸手拿了商品就走，自以为此叶子也可以发挥隐形功效，其偷取商品时别人见不到他的身影，结果被人当众抓获。这则笑话生动地说明了心中有了贪婪，人，便会失去理智，即使聪明人也会变成傻子。

股神巴菲特说：我很理性。许多人有更高的智商，许多人工作更长时间，但是，我能理性地处理事物。你们必须能控制自己，别让你的感情影响你的思维。巴菲特指的理性，便是一种心态，而理性地处理事物，便是一种智慧。因此，如果你想改变输赢、改变成败、改变人生，那么你就去改变心态，明心生智慧，心明则眼亮，心明则思精。让一个健康良好的心态充分开启你的智慧之门，助你为股市中的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 一切皆变

一切皆变是《易经》讲述的根本原则,《易经》在中华民族五千年文化史上堪称经典之经典,哲学中之哲学,智慧中之智慧,享誉海内外的著名学者南怀瑾先生在《易经系列别讲》中指出:《易经》的三大原则之一便是变易,即世界上的事,世界上的物,乃至宇宙万物没有一样东西是不变的,无论是事、物、情况、思想,不可能不变,非变不可。印度佛学称此为"无常"阐释的同样一个佛理——世界上没有一样东西是永恒存在的。对于股市来说,一切皆变的哲理,更是表现得淋漓尽致,涨、跌反复;红、绿交叉;顶、底变换;牛、熊更替,绩优股可以沦落为ST,绩差股可摘星变凤凰;小盘股可以增资扩股,大盘股可以回购缩股;领涨板块可以变成死亡板块,死亡板块可以资产注入起死回生变成热门板块;弱市可以使股票在抛压中变得越来越不值钱,强市中在大量买盘涌动下可以使股票比钱更值钱;基本分析可以失效,技术分析可以失灵。低估值可以一低再低,高估值可以一高再高,天量之上还有天量,地量之下还有地量,缺口可以突破,波浪可以延伸,指标可以钝化,周期可以扩展,无论是基本面、政策面,还是技术面、心理面一切都在变化之中。在理性与非理性之间,在投资与投机之间,本来就没有绝对的界限,因此,对于投资者来说,分析判断的或正或误,决策操作的或对或错,账面资金的或盈或亏,都属于正常范畴。股市的潮涨潮落,恰如月亮的阴晴圆缺,始终处于变化之中。没有永远的牛市,也没有永远的熊市,这也决定了投资者没有永远的赢家,也没有永远的输家。所以,股市的盈亏,股市的成败都是暂时的,甚至是瞬间变化的。对此,投资者必须始终不断地去领悟"一切皆变"的哲理。不以短暂的盈而沾沾自喜,不以暂时的亏而闷闷不乐,不为牛市而欢笑若狂,不为熊市而悲伤欲绝。赢也淡然输也淡然,这便是良好的心态。1992年5月上海股市第一个以身躯注释风险的康柏华在买入延中股票后,仅仅经历5个星期,账面亏损仅为6 500元,但整日想着亏损,整天埋怨时运不济,最后在郁郁不欢中自缢身亡。如果在入市前领悟"一切皆变"的哲理,有了暴涨就有暴跌的心理准备,在入市后继续领悟"一切皆变"的哲理,有了"久跌必涨"的认识,那么就不会发生以身殉股的悲剧。显然,康柏华的死从表面看是输在资金上,而深入看却是输在心态上。

《易经》中的综卦告诉人们,世界上的事物不仅一切皆变,更是都有正反两种力量,相辅相成,相生相支。中国的五行文化,以金、木、水、火、土五种物理动能表达相互影响、相互生克,则金生水、水生木、木生火、火生土、土生金,反之金克木、木克土、土克水、水克火、火克金。金代表物质的坚固功能,木代表生发生命

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的功能，水代表流动性功能，火代表热能，土代表地球本身功能。其学术思想便是一切事物发展都是相对的，福祸相倚，利害相权，善恶相济，是非相辅。美国股市道—琼斯指数于 1896 年 5 月 26 日 40.94 点起步，至 1932 年 6 月 30 日的 43 点，在足足 36 年中始终在低位反复徘徊，至 1972 年 11 月 14 日方突破1 000点，前后足足用了 76 年的时间，此后一路上扬，持续上升至 2000 年 1 月 14 日创出 11 723点新高，仅 28 年时间便翻 11.7 倍，而日本股市从 1977 年日经指数5 000点开始上升，伴随着从 1984～1988 年的经济持续增长和日元升值，至 1989 年 12 月 29 日攀升至38 915点，12 年上升了 7.78 倍，就在日本国民乐观预计日经指数将升至48 000点时，泡沫经济破裂，日经指数一蹶不振，由此进入了长达二十余年的漫漫熊途。2011 年 3 月 16 日，日本遭遇 9 级强震、海啸，并引发核泄危机，日经指数两天内跌幅 16%，再度跌破10 000点至8 605点。美国股市先抑后扬的历史和日本股市先扬后抑的历史，不仅说明宇宙万物一切皆变的哲理，也从各自的股市变化中印证了相生相克的道理。再回顾上海股市从上证指数二十年的历史轨迹中，可以看到前后共出现五次历史大顶、六次历史大底，这种牛熊更替、顶底互换的现实更是鲜活地体现出变化之理，生克之理。

投资者在领悟宇宙万物的变化之理，在认识股市风云变幻、风险莫测之性后，就必须调整心态去适应变化，去把握变化，穷则变，变则通，通则久，变通是一种智慧，更是一种心态。1954 年将足球作为国魂的巴西队意外地输给了法国队，当他们满含着懊悔、惭愧的心情，以及被辱骂、嘲笑的心理准备回国时，却发现巴西总统和两万多名球迷默默地在机场等候他们，人群有两条醒目的横幅“失败了也要昂首挺胸”、“这也会过去！”使球员们感动得泪流满面。四年后世界杯球赛再度展开，巴西球队不负众望，终于赢得了冠军。当专机飞入国境时，16 架喷气式战斗机护航，3 万余人在机场迎候，100 多万人夹道欢迎，人群中同样有两条醒目横幅“胜利了更要勇往直前！”、“这也会过去！”。后来巴西足球队的队长，向人请教“这也会过去”的含义，原来这是句涵盖人类智慧的至理名言，能使人胜不骄、败不馁始终保持勤恳、奋发的精神状态。对于股市中人来说，“这也会过去”更是一种心态，一种充满“一切皆变”的哲理，一种饱含相生相克的真谛，无论是赢，无论是输，也更无论是套，都会过去。在不断延伸的股价走势上，赢、亏只是短暂的停留，不必对此耿耿于怀。赢家和输家、大户与散户，从来没有终身制。专家常跌眼镜，老手多有失误，新人名噪一时，名人一蹶不振，都属于司空见惯。因为市场在变，股价在变，钱也在变，关键就在于你能否知变、顺变、应变，这便是识时务，识大势，顺势而为。草不谢荣于春风，木不怨落于秋天，万物生息皆自然，日出而作，日落而息，潮涨入市，潮落退市，怡然自得，何乐而不为。

古希腊辩证法奠基人赫拉克利特的一句名言是“一切皆流”与《易经》的“一切皆变”哲理相同，含义一致，可见中外智者对宇宙万物的变化真理相通。投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者领悟这一哲理，便能不以牛喜，不以熊悲，手中有股，心中无股，眼中无势，心中有势，有所为而有所不为，神清气爽，心胸宽广。在风云变幻的股市中运筹帷幄，决胜千里。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 自助、人助与天助

《国际歌》中有一句响彻全世界的歌词：从来没有救世主，也不靠神仙皇帝，要创造人类的幸福，全靠我们自己！股市同样没有神仙，没有股圣，没有妙手回春的良医。要想扭亏为盈，要想成为一名赢家，必须靠自己的勤奋努力，必须靠自己刻苦研究，必须靠自己去调整心态，提升心理素质。1990 年股市初创期，我只是一个印刷厂的职员，对于股市可谓是个门外汉。但是，我怀有不甘做穷人、不愿做小人的心态，投身股市，凭借获得上海证券交易成立一周年征文三等奖的契机，跻身《上海证券报》社担任记者。我自知证券知识浅薄，便发奋攻读，勤奋笔耕，在一间 5 平方米的陋室中，在一张四脚不稳的小木桌上，伏案而作，写就了第一篇理论文章《心理价位的形成与影响》，发表于 1992 年 4 月 13 日上证报。仅隔一月，又发表了《上海股市调整期的特性分析》，同年 10 月又发表了《对沪市新股上市的资金预测和分析》。此后，又潜心研究发表了长篇研究文章《1992～1995 年上海股市异常波动的成因与分析》。1996 年又接受了上海市的专项课题研究，与“上海大学”部分师生一起完成了《扩容对股市的影响分析》的论文。伴随着这些理论文章的发表，我又先后在各大证券传媒发表了数千篇文章并编写出版了近十本著作。正是我的勤奋，被公众誉为股评界中的理论家。在《金融投资报》的专题采访中作了如下点评：一位股市门外汉，勤学不辍，成为享誉股坛的大师。其实，在股市中像我这样勤奋努力改变人生的有志者有很多很多，无论是从管理层、基金、券商、咨询机构中的佼佼者，还是层出不穷的民间高手，无不是通过自己的勤奋努力方进入天道酬勤的行列。其实中国股市本身才进入弱冠之年，如今以当今世界殊的发展速度屹立于国际金融之林，其成功同样是国家自立、自强的标志，是无数自强不息的投资者齐心协力的共同缩影。

1994 年笔者应邀到上海财经大学讲学时说：年轻人不上战场就下股海。因为战场与股市都是磨砺意志、扩展胸境、增强胆魄的高地，都是历练心理素质、培育吃苦耐劳、提升风险承受力的最佳去处。二者只是有无硝烟的区别而已。对于立志脱贫的人，对于执著地走自立自强之路的人，股市更是展心志、施才华的用武之地。在这片天地中无论是弱冠还是古稀，无年龄限制；无论是北国还是南疆，无地域区分；无论是博士还是小学，无学历界定；无论是集团的 CEO 还是无业公民，无等级制约；更无论是腰缠万贯的富翁，还是囊中羞涩的散户，全一视同仁，公平竞争。凭能力操作，以输赢说话，一切聪明与愚昧，勤奋与惰性，胆识与脾性，胸襟与气量，均在贪婪与恐惧的挑战中一见分晓，均在风险与机遇的把握中一决高下。在这片天地中，你毋须看人脸色办事，更毋须同行之间相互内耗。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

积极不为荣誉，休闲无关批评，走自己的路办自己的事，专心致志，锐意进取。古言云：穷则变，变则通，靠自己的力量去适应变，去把握变，自己站起来了就能改变一切。或许初入股市资本较小、底气不足，或许学识较薄、功力不足，其实在这世上有穷有富，存在高低差别是十分正常的事，毫不奇怪。但穷、富是相对的，是可以改变的。只要心态不穷，就能点燃变穷为富的不息之火，就能点亮脱贫致富的希望之灯。就能激发起你的心智、胆识，激发起你的勤奋、努力。使你有一个开拓向上、激流勇进的精神风貌，使你产生一股不屈不挠、吃苦耐劳的恒心和韧劲，从而使你不断向成功迈进。

《易经》指出"自天佑之，吉无不利"，自助则人助，人助则天助。你自己坚强地站起来向前行走，方能感应人众帮助你、扶助你，方能得到上天的感应。所谓天道酬勤，其含义就是对自强、自立、勤奋不辍的人，上天一定会给予好的报应，才能换来好的结局。《易经》告诉人们，生命掌握在自己的手中，任何外力都是难以依靠的。一位艺术家指出：你不能延长生命的长度，但你可以扩展它的宽度，你不能改变天气，但你可以左右自己的心情，你不可以改变环境，但你可以调整你的心态。股市中人你不能左右市场也不能改变趋势，你不可能改变牛熊的格局，但你完全可以尊重市场、适应市场，完全可以心态平和地看待潮涨潮落，完全可以顺势而为，精选牛股，控制自己的资金，你完全可以通过深入精细地分析，镇定自若地做出决策。在这个无硝烟的战场上确实存在陷阱、虚假、黑幕、骗局等不公正因素，也确实有不少人成了法院、医院、陵园的"院士"，但是，只仅仅是整个市场中的一个阴影、一个遗憾，而另一方面更有人确确实实地通过股市这片天地改变了贫富、改变了人生。这才是成功的范例，这才是自立、自强的光芒。天行健，君子当自强不息，地势坤，君子以厚德载物。只有自强不息的才是顶天立地的汉子，才是襟怀坦荡的君子。

无可否认，股市始终处于风云变幻之中，始终以不确定性主宰大势。股市中，难免会分析失误，判断偏离，以致决策错误。一些人或因财力、智力不足，或因投资意识、金融知识薄弱，或因风险承受力及机遇把握力不强，脆弱的心理线与匮乏的资本金使之常常成为套中人。尤其是在疯狂的牛市中高位追涨，却在漫漫的牛市中忍痛割肉，接着又见拐点出现由熊转牛而无力回天，这种沮丧和失落，确实极为惨痛。但是，这种人生的苦乐，这种内心的感受，只有靠自己的亲身体验方能感悟。拿破仑指出：人生的光荣，不在于永不失败，而在于能够屡跌屡起。爱迪生以近五万次的试验方发明了镍铁感蓄电池；徐霞客以 34 年的野外生活方写成《徐霞客游记》；莎士比亚历经数十年颠沛流离的谋生方写成《罗密欧与朱丽叶》等闻名于世的悲喜剧；华罗庚忍受左腿残疾的病痛，发奋自学方成为中国现代数学家之父，并在昆明郊外一间牛棚似的木阁楼中写出了名著《堆垒素数论》。孟子说：天将降大任于斯人也，必先苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身，行拂乱其所为。中国古谚云：梅花香自苦寒来，宝剑锋从磨砺出。显然，贫、病、苦难、挫折对于具有良好心态的人来说，仅是一次锤炼，一次醒悟，一次升化和成熟。正是这种逆境使有志者激发起勇气和信心，并产生智慧和飞跃。巴尔扎克指出：绝境是天才晋身之阶，信徒洗礼之水，能人的无价之宝。司马迁在《史记》中写道，盖文王拘而演《周易》；仲尼厄而作《春秋》；屈原放逐乃赋《离骚》；左丘失明厥有《国语》；孙子膑脚，《兵法》修列；不韦迁蜀，世传《吕览》；韩非囚秦，《说难》、《孤愤》；《诗》三百篇大抵圣贤，发愤之所为作也；而司马迁本人也是遭腐刑之后在狱中发愤著书，完成了千古流传的《史记》。显然古今中外，对于成功者来说，苦难挫折，正是发奋进取的动力，正是成就、成功的突破。

股市中胜与败、赢与输就像祸与福一样，胜中包含败的因素，败中存在胜的成分。输赢始终处在变化之中，除非你彻底退出股市，否则最后的胜负难成定局。大赢后的大输，就像暴涨后的暴跌，均十分正常。因此，当巨富成为赤贫，当赢家沦为输家时，千万不要后悔，千万不要埋怨，千万不能自暴自弃。笔者二十载的股市生涯中，也曾深套过，也曾巨亏过，每当艰难困苦时，我就会想起母亲的遗训"自立、自强、自尊、自重。"就会从心中唱起《把根留住》的歌词：擦干心中的血和泪痕，留住我们的根……就会尽快调整心态，从教训中总结规避风险的经验。因为，成功是通过多次错误甚至大错误才能实现的，这种哪里跌倒从哪里爬起来，东山再起，梅开二度的事例，在股市中不胜枚举。股市不相信眼泪，钱可以输，股票可以套，但心态不能输。如果心态输了，那么失败就永远成不了成功之母。这是因为积极的心态方能使人乐观、现实地面对各种挑战，就能以诚恳、开朗、正直、奋发、机智、谦虚和稳重、镇定的精神风貌在勤奋的自助中赢得人助，最终也必然会在坚持不懈中获得天助。所谓天助就是自己的心灵感应，就是能以良好的心态，自如地控制自己的思维活动，有效地影响自己的行为，充分地发挥自己的潜能，激发出一种忍辱负重的能力，从而产生出好的结果。

中国佛教中流传着这样一则故事。一位信徒希望求助观世音菩萨，帮助他脱离苦难，时来运转。结果他发现，观世音菩萨跪拜在自己的观音像前，便问，你是观音何须再拜观音。观音菩萨回答说：求人不如求己，只有自己才能救自己。这位信徒顿时领悟，返身离去。股市中人无论是亏了、输了、想反败为胜，也无论是穷则思变，都必须昂头挺胸唱起陶行知先生的《自立立人歌》：滴自己的汗，吃自己的饭，自己的事自己干，靠人、靠天、靠祖上，不算真好汉。孟子曰：人皆可以为尧舜，相信你自己就是一个宝藏。只要你自立、自强、自尊、自重，那么必然会挖掘出无限的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 一动不如一静

我们置身于一个变化的世界，我们目睹着世界的变化，我们更感受着频率越来越高、速率越来越快的世界中的变化。股市更是如此。消息面的风云变幻、资金面的松紧变换、技术面的上下变异，乃至走势的强弱变化，股价的高低变动，致使每时每刻都在诱发着思绪的躁动，情绪的冲动，以及感官的盲动，而这些又往往使决策的失误在意念的轻率一动、在指间的轻率一动或在嘴唇的轻率一动中产生。《周易》指出：一动不如一静。其道理在于凡是一动，则吉的成分仅占四分之一，而祸的成分却占四分之三，在这三分当中，二分便是烦恼，一分是艰难与险阻。这不仅是投资的道理，也是宇宙的道理、人生的道理、事业的道理。所以，一定要对“动”谨慎再谨慎。因为“动”是一种变革，一种变更，一种量变和质变，这需要智慧，需要思谋，需要价值的重沽，所以，要使动得科学、动得合理、动得富有成效，就必须首先要静。

曾子在《大学》一书中指出，知之而后能定，定能静，静则安，安能虑，虑能得。唯有安静的心境才能有深思熟虑的思路。伯克希尔・哈撒韦公司的年度股东大会选址于巴菲特的家乡奥马哈小镇，索罗斯的量子基金总部也设在偏僻的小镇，其旨意均在于建造一个安静的投资心理环境。因为静能恢复心力，平息惊恐，静能释放压抑，舒缓胸臆，静能洗涤烦忧，消除焦虑，静能稳定情绪，唤醒智慧。所谓静就是“心不随外境而转”，这是一种思想状态，更是一种心态。“无故加之而不怒，猝然临之而不惊”。面对突发的变故，面对暴涨、暴跌、甚至面对股灾，处惊不变，始终保持一份镇静。“任凭风浪起，稳坐钓鱼台”、“咬定青山不放松，任尔东西南北风”。这便是对静的真实写照。静，绝不是一种逃避，一种消极等待，更不是一种鸵鸟式的埋头于草堆，以为眼睛看不见便是安全，静不是不动，而是循理而动。从词典释义，静指的是抢夺处于僵持状态，抢夺物的归属尚不确定的一种状态，也就是战火爆发前的宁静，胜负决斗前的对峙，从自然界的现象而言，便是暴风雨降临前的平静，便是黎明来临前的静谧。所以，静的内涵是谋，谋定而后动，谋就一种静、一种冷静、平静和镇静。实际上这种静是一种大动的孕育，是指挥员在高度冷静下的严密思考，是新生命、新事物诞生前的高度期待。在这样一种静心状态之下，思路格外清晰，智慧格外调动，才能格外发挥“暮色苍茫看劲松，乱云飞渡仍从容”，而股市中人就会以一种镇定自若的心态去看清涨跌异动背后的真相，就不会在羊群效应中迷失方向，就会以逆向思维的方法，在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪，就会平静地面对疯涨，冷静地面对惨跌，清静地面对盘整，就会平心静气地去思谋，持续下跌或持续上涨的原因和对策，平心静心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地去思谋长期盘整或箱体震荡的原因和对策，平心静气地去思谋暴张暴跌的原因和对策，那么这种对策就会相对地慎稳仔细，就会相对地周密详全，就能尽可能地减少失误和避免过错。

世人只知生命在于运动，却不知生命在于静养。《类经·医易》书中指出：天下之万理，出于一动一静。动为健，静为康；动以养形，静以养气；兔子躁动寿命只有几年，龟鹤悠静，却益寿延年。对于股市中人，更需要领悟动、静之间的内涵和哲理。凡是一年做到头，勤勤恳恳辛辛苦苦，不停地操作股票的人，百分之九十只是为了国家交印花税，为券商交佣金，而自己少有获利的。以中国股市二十年的历史轨迹分析，如果二十年来涨也持有，跌也持有，那么，所赢得的上证指数为2 883点。但是如果按趋势操作，上升时持有，下跌时退出，动静有常，一张一弛。那么，所赢得的上证指数为13 449点，是历史高位6 124.04点的2.19倍，如果再加上下跌趋势中退出所避免的10 566点损失，那么实际赢得的指数为24 015点，即使打个八折，也达到19 212点。显而易见，领悟动、静之道，其功效非同小可。

置身于股市，不少人常常会感到心力交瘁，这是因为股市与切身利益的关系太直接，股市与切身利益的变化太频繁。不少人心——随着股价波动；情伴着走势起伏；眼一盯着红绿盘转动，即使收市了还围着电脑横看竖看，还拿着本子横算竖算，甚至夜深人静还睁着眼横想竖想。这样日积月累，怎能不心神疲惫、未老先衰呢？这是只动不静、动静失衡的后果。这不是在玩股，而是在玩命。其结果往往是股也动没了，命也动没了。

老子在《静心经》中指出：人能常清静，天地悉皆归。自然界尚且有春、夏、秋、冬四季更换，春道长，万物生；夏道盛，万物动；秋道敛，万物盈；冬道藏，万物静。动静融和、交替，方有万物的蓬勃生机。人的生命更应该动、静结合，方能气血两旺，延年益寿。股市中人，尤其需要动、静互涵，动静相济。每年、每月、每日都应安排一定时间，远离喧闹，走向田野。远离股市，走向山川，给动得疲累的心一个宁静的机会，给动得疲累的身一个清静的休憩，给负压沉重的头脑一个悠静的放松。让疲惫不堪的身心，解脱股价的绳索，解脱走势的捆绑，解脱各种消息的纷扰。放松，放松，再放松，释放紧张，释放惊恐，释放压抑和狂躁，让心像微风在广袤的田野轻盈飘拂，让心像小鸟在蓝天白云中自由飞翔，让心像圆月在平静无波的湖面上进入梦乡。在静静的心境中，抹上一片蔚蓝，添上一处嫩绿，让心舒展于一望无际的苍穹，去接受细雨的滋润，去接纳暖阳的哺乳。让心顺其自然，回归自然。在《古宗言》的静心经中，写道："莫叹天之晴好，不畏日之灼滔。步轻轻欲何往，踏人间之正道。炎光无遮，片云飘飘。将休将休，前林茂茂。休矣休矣，阴阳翳道。解衣而松怀，迎风之西东。有清风之盈袖，落星花于怀中。愿坐休于树下，瞰天鹤之飞冲。饮叶下之凝露，啖青果之甜津。心静心静，凉风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

轻轻。闭目以滋神，感万籁皆寂静。且忘人间之灼色，独窥心中之明清。拒万物于身外，揽天下于胸心。且罢且罢，汗息暑清。既怀心中之茂林，何惧炎炎之益精?”此经文堪称佛音之经典，以优美的文字，将静心之过程完美体现，在经过静心之后，心力得以恢复，焦虑得以缓释，胸境得以拓展，烦恼得以洗涤，智慧得以升华。正如《静心经》所说的，怀中有了一片充满生机的茂盛树林，就可以无惧各种躁动不息的烦恼、焦虑和压抑。

古语云：动静有常，刚柔断矣；动静互涵，以为万变之宗。股市本身就是集动静于一体，融动、静于一脉的市场。所有股价高低之变，走势强弱之变，心理多空之变，其本质就是动静之变。一动一静恰如一张一弛，全属文武之道，发展之道，生发之道。动、静是对立的统一，是相辅相成的一体，因此，把握动、静的平衡，便是把握心态的平衡。尤其先静后动，动而后静，以静为安，以静为虑，以静为谋。那么静之有道，动之也有道。而这正是修心之道的核心，更是保持健康的体质，保持良好心态的真谛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. “舍”与“得”

大凡进入股市之人，首先想的是发财，发大财，甚至想一夜暴富，在“舍”与“得”的问题上，一心想的是“得”。然而往往适得其反，或是被套或是亏损，有的甚至成本全部赔光还落得一身是债，真可谓“得”的痴想，“舍”的无奈。相反，进入佛门之人，首先想的是“舍”，舍迷入悟，舍小获大，舍妄归真，舍虚由实，舍去了迷茫、偏执、烦恼和忧伤，获得了清静、自在和愉悦。有一则流行传说，提及和尚炒股，当证券营业部门可罗雀、冷冷清清时，和尚本着“我不入地狱谁入地狱”的心态买入股票，而当证券营业部人头攒动、热热闹闹时，和尚本着“我不作奉献谁作奉献”的心态卖出股票。无论是买还是卖，均以“舍”在先，结果自然是所“得”匪浅。可见股市中赢家与输家的区别，关键在于对“舍”与“得”的把握。

“舍得”二字能开能合，能前能后，是因也是果，有舍有得，不舍不得，或许在舍与得之间并不对等，有时小舍大得，有时大舍小得，但是不舍不得是肯定的。舍不得剪去枯枝败叶，何来新绿花蕾；舍不得耕耘播种，何来硕果累累。比尔·盖茨舍弃了哈佛大学的深造，才成为世界微软的领袖；南宋民族英雄文天祥舍生取义才留下了千古名句“人生自古谁无死，留取丹心照汗清”。可见“舍”与“得”既是一种处世的哲学，也是一种为人的气质。“舍得”二字相反相成，相融相摄，不仅充满着中华五千年文化的智慧，而且凝聚着中华民族通古达今的意蕴。从宇宙天体到人类社会，一切事物的发展均是舍得的循环往复。把握了舍得的尺度，就是把握了成功钥匙。学会了舍得的艺术，就是学会赢家的技能。

股市中人首先要舍的是肯花时间去学习，去请教，去调研，去分析，荷花的清纯绚丽是因为藕埋在污泥中默默奉献，不去下工夫阅读财报，不研究产业，不去熟悉政策、了解经济，不去分析时局、洞察金融，不去鉴别信息、释义技术，又怎能增强自信，提高效益。古语云，临渊羡鱼，不如退而结网。与其总是羡慕别人抓住黑马，踏准节拍，与其总是埋怨自己技不如人，运气欠佳，还不如扎扎实实地去深入学习。俗话说，磨刀不误砍柴工。这磨刀便是“舍”，虽然舍弃了一定的砍柴时间，但是“刀”磨锋利了，砍柴时就能事半功倍。不少人炒股时，在十分时间中，有八分或九分时间是坐在电脑前，两眼盯着走势，专心致志炒股，仅用一分至二分时间去看电视，听人推荐黑马，从现象看不可谓不认真，但常常是输多赢少。这是舍大求小，舍实求虚，舍本求末。一个真正的投资者应该是十分时间中，八分、九分时间去学习、调研，最后以一分或二分时间去进行买卖操作，这样就提高了胜算的把握，就增强了投资的自信。

其次，对于股市中人来说，要学会舍弃各种诱惑。为何一些投资者在股市的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风云变幻中,成了法院和陵园的"院士",他们也曾叱咤风云,也曾名噪一时,也曾资本雄厚,但最终因为其不愿舍弃巨额利润的诱惑,不愿舍弃名声显赫的诱惑,不愿舍弃权势、地位的诱惑,结果自觉不自觉地走上挪用公款、非法集资、内幕交易、弄虚作假的违法之路。老子曰:甚爱必大费,多藏必厚亡。过分爱惜,必然导致极大耗费,过多地敛取必然导致重大损失。著名诗人泰戈尔说:当鸟翼系上黄金时,就飞不远了。当只知道"得"而不知道"舍"时,贪念必然伴着灾星降临。一个饲养鸡的执役僧,每次发现死鸡时,就丢给野狗吃,照理说野狗该满足了,可是野狗吃馋了嘴就开始偷活鸡吃,结果被防黄鼠狼的铁夹子夹断了腿。这便是"人心不足蛇吞象"的写照。孟子曰:鱼,我所欲也,熊掌我也所欲也,二者不可兼得。舍鱼而取熊掌者也。可见舍得所体现的是一种胸襟、一种气度、一种美德和心态。

"舍得"在股市的实际运用中是一种智慧,一种艺术和技能。当股价上升到一定高度时,就应该获利了结,不能一根甘蔗全想吃,从根到梢均不愿舍去。2004 年 4 月巴菲特在上证指数1 500点时以每股 1.6 港元大笔买入中石油(0857.HK)11.05%的股份,此后上证指数跌至 998 点时,巴菲特始终持有。2007 年 10 月上证指数持续上升创出至6 104的历史高点,然而巴菲特在4 000点时就以 12~13 港元提前四个月卖出中石油。尽管此后该股一度升至 20.25 元,但巴菲特却坚定地连续 7 次卖出,获利 35.5 亿美元。历史证明,巴菲特逃顶成功,有效地规避了金融危机的风险。而当股价下跌趋势形成时,就应该及时止损,舍弃弱势股,舍弃侥幸心理,逐步清仓离场。如果小舍不愿,大舍不甘,其结果必然无"得",甚至在无奈中忍痛割舍。可见,"舍"与"得"体现着极大的睿智,极高的气质。佛说:仰天吐唾,唾不至天,还坠已面;逆风扬尘,尘不至彼,还坌已身。因此,"舍"不是一种冲动,更不是一种冒失,必须掌握火候、时机,必须学会拿捏尺度,讲究均衡。如果说只想"得"不想"舍"是一种贪,那么只知"舍"不知"得"便是一种恐惧,而贪婪和恐惧正是良好心态的大忌。

"舍"与"得"对于股市中人还有一个更重要的内容,便是修身养性。股市是个让人心力交瘁的地方,多空双方的激烈竞争,内外各地信息交叉,强弱变化的股价走势,使每个投资者始终处于高度的"舍""得"之间,一刻不息的犹豫徘徊,一刻不息的坚持放弃,一刻不息的对错分析和正误判断,使心常常处于过度的疲累之中。古人云:心思在于牵记太多。如果太想着走势涨涨跌跌,太想着股价的盈盈亏亏,太想着输赢所产生的种种后果,那么你必然会在得失的计较中将身心推进不健康的境地。因此,必须在全年股市中舍弃一定的时间去修身养性,吸收大自然的精华之气,去静下心来,让心有一个轻松自由的空间。这是对"舍得"节奏的把握和对大势趋向把握有机结合,是一张一弛、进退有度的体现。这种"舍得",舍弃的是风险,而得到的是机遇和精力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“舍得”是一种自我修炼，必须从自我做起，舍宽容、得大气，舍平和、得坦然，舍虚伪、得诚实，舍冷静、得稳定。你拥有心胸、才能舍人宽容，你拥有快乐、才能舍人喜悦，你拥有慈爱，才能舍人援手，你拥有才干智慧，才能舍人见识。一只猴子请禅师变法使其脱胎成人，禅师应诺说：成功与否看你自己，说着就在猴身上拔下一根毛，猴子痛得吱吱乱叫，拼命挣脱逃之夭夭。禅师叹气道：“一毛不拔又岂得做人呢?!”舍得，舍得，有舍才有得，丝毫不舍，如何能得。舍是一种付出，一种境界，更是一种心态。在股市中，“舍”更有标准，“得”更有界限，有违本性的东西不能舍，有违法律的东西不能得。舍得不仅是处世之道，为人之道，也是做股之道。电影《卧虎藏龙》中有一句十分经典的语言：当你紧握双手时，里面什么也没有，当你打开双手时，世界就在你手中。这便是舍得的辩证法，天理、佛理、人理与股理，往往是相通的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 虚与实

股市是人类有史以来所创造的一个最为神奇的游戏。正如经济学家凯恩斯所说:股票是人类迄今为止最为精巧的一项发明。而股市的令人难以抗拒的魅力就在于虚与实的转化。这种虚与实的转化是股市神奇的核心,更是股市生命的精华。在这一股市中,实体经济可以转化为虚拟经济,现实商品可以转化为虚拟商品;在这一股市中,一个个切切实实的企业可以转化为虚拟公司,千千万万的投资者可以成为金融世界虚实缥缈的游戏者。当你将资金投入股市,瞬间像一滴水融入大海,在虚、实转化中成了一连串的数字。当你精心选择一个股票并将其买入时,刹那间又成了一个数字代码,在虚、实转化中,你又成了一个持有电子船票的乘客,你满怀希望企盼驶向财富的彼岸,可是又不得不茫然地面对深不可测的资本大海。你投入全部的精力进行研究、分析、判断、决策,可是又不得不在变幻的风云中显得苍白无力。置身于股市之中,你的资金、思维、才能、学识、判断、交易,你的盈亏、成败、贫富、得失全处于虚、实转化的漩涡之中,只要你稍不清醒,就会分不清自己是虚还是实。

股市之所以是虚实转化之地,这是因为股市的虚幻泡沫形成之快,破裂更快。荷兰郁金香泡沫以 36 个月涨了 59 倍,又仅以 10 个月暴跌 93%。20 世纪 70 年代港股泡沫以 28 个月猛升了 12 倍,又仅以 20 个月狂泻了 92%。上海股市 2005 年 6 月从 998 点开始以 28 个月上升至6 124点,升幅高达 514%,又仅以 12 个月暴跌至1 664点,跌幅达 75.8%。牛市短,熊市长,牛气弱,熊气强。全球股市的走势就是一个虚实转化、牛熊转化的进程。股市之所以是虚实转化之地,还因为催生泡沫的信用创造力具有杠杆般的能量。1637 年郁金香球茎的价格总涨幅高达5 900%,2007 年华尔街投行以 30 倍的杠杆投资玩弄将“鸡屎包装成法国牛排”的伎俩,然而虚幻的泡沫吹得越大,虚实转化的速率必然促使破裂的风险越大。1929 年美国的三年股灾跌幅达 87%,1989 年日本的股灾历经了 13 年,跌幅达 80%,1990 年台湾的股市 9 个月跌幅高达 80%。在股灾面前,在金融海啸面前,各种牛市的虚像倾刻灰飞烟灭,各种五颜六色的虚幻在绚丽褪尽之后,便是赤裸裸、惨白的现实。

股市之所以是虚实转化之地,这是因为财富的神话、破产的传奇,随时随地都能成为金融帝国科幻的主题。这是因为美梦、噩梦、黄粱梦、黄泉梦的幽灵每时每刻都在这个“盗梦空间”中徘徊,更重要的是虚实转化的本质往往只有当金融危机、金融海啸来临时,才能认识庐山真面目。2008 年由美国次贷危机引发的全球金融危机,使有着 158 年辉煌历史的美国第四大投行雷曼兄弟轰然倒下,使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有着85年历史的美国第五大投行贝尔斯登陷入危机，使美国第二大商业银行花旗银行一度濒临破产，也使美国三大车商通用、福特和克莱斯勒陷入困境，整个华尔街在这次海啸中遭受空前的洗劫。在这次金融海啸中，德国的第五大富豪阿道夫·默克勒跳轨自杀，随之英国的百万富翁科克·斯蒂芬森步其后尘，紧接着美国地产大亨史蒂文·古德开枪自杀，同年12月法国著名基金经理蒂里·德拉维莱切特在纽约办公室割腕自杀。在金融危机、金融海啸之下，全球富豪们的财富飞流直下，大量蒸发，资产缩水的幅度在40%～90%的俯拾皆是。在股灾面前，无论你资本有多厚，资历有多深，威望有多高，学识有多博，只要你置身于股市，均难逃厄运。即使是堪称世界股神的巴菲特和索罗斯也难避风险，此所谓倾巢之下安有完卵。也许在牛市巨大的财富效应中，人们更容易看到海市蜃楼虚幻中的美丽，然后当大潮退去，谁在裸泳也就一清二楚了。因此，每个投资者首先必须对股市的虚实转化有一个清醒的认识。虚可化实，实可化虚，在虚的繁华中常常伴以实的丑陋。恰如牛市的盛况必然潜伏着熊市的凄惨，只有始终保持清醒的意识和良好的心态，才能正确把握虚实转化的尺度。

虚实转化在股市中最现实的体现便是股价走势的变化。当股价持续上升，牛市盛况空前时，虚化的赚钱效应在贪婪的心理驱动下，会不断放大，此时估值被踩在脚下，利好消息满天飞扬，到处是弹冠相庆，到处是荐股高手，所有的警示全置之脑外，技术指标高位钝化了还可钝化，成交量放出天量了还可以再放天量，市盈率偏高了还可偏高，利空消息可以出尽时变成利好，一切人气、资金、成交金额、热点、黑马、政策，全都在醉眼朦胧中成了皇帝的新衣。此时，从冷静的心态出发，当果断地化虚为实，落袋为安，将所有已经价格虚高的股票，变成实实在在的资金。相反，当股价持续下跌市场进入熊市低迷期时，在恐惧心理的驱动下，财富的缩水效应同样会不断放大。此时利空消息成了杯弓蛇影、草木皆兵的对象，到处是门可罗雀的凄凉，到处是亏损、套牢的叹息，股价跌至发行价之下、跌至净资产之下。然而地板价下还有地洞价，地洞价下还有地狱价。而此时，就应以平和的心态，静观市场由虚转实的泡沫破裂，耐心等待底部的出现。在这个市场中，信息是虚虚实实、忽虚忽实、虚实掺和的，走势是忽强忽实，虚强实弱、虚弱实强的，操作也往往是唱空做多，唱多做空，虚实难辨的，所以，你一定要洞察真正的虚实，必须灵活地用虚则实之、实则虚之的辩证思维加以应对，在熊市尚未见底时，化实为虚，不断抄底是轻率的、愚蠢的行为，而耐心地等待，看清水落石出的实际底部时，方果断入场，化实为虚，才能真正使值钱的股票比钱更值钱。可见，逃顶时的化虚为实与抄底时的化实为虚，弱势时的破虚看实与强势时的破实看虚，信息传播中的虚虚实实，时虚时实，技术指标中的有虚有实，夹虚夹实等，均表明股市中的虚实转化是复杂的，是变化多端的。所以，应对虚实变化不仅仅是一门技术，更是一门艺术；不仅仅是一种洞察，更是一种心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虚与实在哲学上是一对矛盾，是相辅相成的对立统一。股市没有昨天，只有今天和明天。股市买的是明天，是未来，而昨天已经虚化，明天仍在虚幻之中，只有今天，只有当下，是实实在在可以把握的。所以投资者必须以切实的分析，切实的思路，切实的心态，去总结虚化的昨天，去研究思考虚幻的明天，绝不能将自己沉溺于虚幻的桃花源中，迷幻于黄粱枕下的美梦。对于一些权贵来说，更不能弄虚作假，贪污受贿，让私欲催动财富的泡沫不断膨胀，其结果必然从虚无缥缈的云雾中坠落。而对于一些急于想扩大财富效应的投资者千万不能受以杆杆放大赚钱效应的虚幻景象所迷惑，那种以10％的保证金获得100％投资额度将可能使收益率高达100％的诱惑，正如作家加尔布雷斯所嘲讽的那样“只是一个拉客的妓女”。而实际却是风险在扛杆效应下的百倍放大。虚与实对于投资者来说更重要的是一种心态。文偃禅师曾指出：多虚不如少实。与其在虚无的梦幻中纠缠不清，不如切实地求真务实，平心静气地感悟股市的虚实转化，只有先从“白日依山尽，黄河入海流”的现实出发，才能使自己达到“欲穷千里目，更上一层楼”的境地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 定力

在证券交易的各种因素中，心理因素占主导地位。而心理因素中的核心，便是定力。如果股市中的盈亏、输赢是由心态决定一切的，那么定力便是心态的集中表现。置身于灾害频发、烽烟四起的国际社会，置身于潮涨潮落、震荡不息的全球资本；面对世风混浊、物欲横流的人情世故；面对纷繁复杂、瞬息万变的信息时代。定力，不仅决定着成、败、得、失，甚至决定着生、死、存、亡。

处惊不变、临危不惧是定力的第一要义。沪、深股市二十年的风雨历程中产生过五次历史大顶和六次历史大底，以及多次的中顶、中底，能否在指数高位时及时减仓，成功逃顶，这是对定力的检验。能否在指数低位时耐住寂寞，成功抄底，这也是对定力的检验。在不断延伸的 K 线走势中，有时突然出现长阴或长阳、日升幅或日跌幅达 5%～8%，在这种暴涨、暴跌的风云突变中，能否沉着应对、冷静处置，这是对定力的检验；1996 年底，国家总设计师邓小平逝世，上证指数应声而下，从1 254点跌至 869 点，五天内跌幅达 30.7%；1997 年 5 月朱镕基总理宣布调高证券印花税至 5‰，并将扩容额度增至 300 亿元，上证指数大幅回落，从1 510点持续下跌至1 066点。2007 年 5 月底，国务院宣布提高印花税从 1‰调至 3‰，上证指数从4 335.9点快速回落至3 404点，2008 年 11 月中国政府宣布四万亿经济刺激计划，上证指数止跌企稳并缓步上扬，面对各种突然降临的重大消息，能否镇定自若，稳重应对，这也是对定力的检验。1998 年的亚洲金融危机造成上证指数在长达两年多的时间里，始终徘徊于1 040点左右的窄幅区间；2008 年的全球金融危机，上证指数从6 124点狂泻至1 664点，短短 12 个月跌幅高达 72.8%。面对海啸般的股灾，能否像老鼠一样，及时躲避，生存为重，更是对定力的考验。《大学》一书中写道："知之而后有定，定而后能静，静而后能安，安而后能虑，虑而后能得"，可见定力就是一种适应环境的意志和稳定自己的行为的能力。"定"就是一心不乱，古语云"制心一处，无事不办"，因为定才能使心境平静，因为心境平静，才能安然淡定，因为安然淡定，才能周密思虑，因为周密思虑才能产生正确的决策，才能最大限度地规避风险，把握机遇。所以定力也是开启智慧、觉悟真理的心源。禅宗第六代大师慧能指出：定是慧体，慧是定用……犹如灯光，有灯即光，无灯即暗。灯是光之体，光是灯之用，也就是说，定力如灯，智慧如光。有了好的定力，才能充分发挥智慧，就能猝然临之而不惊，无妄加之而不怒，暴涨暴跌若等闲，牛熊转折皆自然。就能不为习惯驱役，不为情绪牵制，就能以良好的心态，清醒的思维在别人恐惧时我贪婪，在别人贪婪时我恐惧，在众人皆醉中我独醒，在众人皆醒中我独醉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专注本质，明辨虚实这是定力的第二要义。股市中有太多的诱惑和太多的迷惑，到处是黑马推荐，到处是炒股高手，到处是高回报的吆喝，到处是神奇万能的软件。在眼花缭乱的现象中，在纷繁复杂的市场中，无论是看到什么，听到什么，还是想到什么，均需要定力加以过滤，均需要定力加以化繁为简，弃浊扬清。当你在手中满仓时，不愿听到利空消息，只愿听到利多消息，没有定力就会偏听偏信；当你在手中空仓时，不愿听利多消息，只愿听利空消息，没有定力就会错失机遇。当你一心只想抓黑马，一心只想获暴利，迷信专家、迷信运气，没有定力，就会“黑马”买了一大群，结果都成了“瞎马”。在这个真真假假、虚虚实实的信息流动中，多头往往唱空做多，空头往往唱多做空。没有定力，就会无所适从。当你明明骑着牛股却看着别人牛快，站在这山望那山，没有定力就会驼子跌跤两头不着；在热点频频转换，个股两极分化时，没有定力就会像狗熊掰玉米那样，左手拿了丢右手，右手拿了丢左手，看似忙得不亦乐乎，实则劳命伤财。当你看到在走势上升时出现回调，在走势下跌时出现反弹时，没有定力就会随波逐流，追涨杀跌，结果往往抓了芝麻丢了西瓜。有一则故事《小猫钓鱼》讲的是，小猫与老猫一起到河边钓鱼，小猫放下钓竿后，一会儿看到蜻蜓就去抓蜻蜓，一会儿看到蝴蝶就去抓蝴蝶，老猫却专心致志，不一会儿就钓上一条大鱼。而小猫却一无所获。显然，老猫的专心致志不受外界干扰，只想着钓鱼的目的，这便是定力的体现。

锲而不舍、淡泊达观这是定力的第三要义。君子爱财，取之有道。有道之财是股市中人追求的目的所在，所以面对歪门邪道的诱惑必须保持定力。非法集资、假公济私、弄虚作假、徇私舞弊、黑幕交易、操纵股价等，尽管可能飞来横财，但最终必然“伸手必被捉”。资金少，无须忧心，知识薄，无需自叹，资历浅，无须自卑，只要有定力，洁身自好，锲而不舍，一切皆可改变。心态可以自我修炼，命运便可自我改变。古时候有《滴水石穿》、《铁杵磨针》的故事，揭示的就是定力改变命运的真理。股市没有常胜将军，有盈有亏，时盈时亏，就像潮涨潮落一样十分正常，不以涨喜，不以跌悲，草不谢荣于春风，木不怨落于秋天，万物兴衰皆自然。将熊市视作抄底机会的来临，将牛市视作考验控制风险的机会，将盘整作为对耐心的锤炼，盈也好，亏也好，套也好，认准价值投资的理念，“任尔东西南北风，咬定青山不放松”，无怨无悔，淡泊达观，不管风吹浪打，胜似闲庭信步，这便是定力。

定力是一种素质、一种成熟和一种财富，它需要积累、需要锤打、需要修炼，只有经过风吹雨打，才能历久弥坚，只有经过寒冬严霜，才能暗香浮动，就像身经百战的将帅，面对枪林弹雨尤能安然弈棋，尤能把酒临风、运筹帷幄，决胜千里。因为定力中蕴含着超脱的气度、无畏的胆量和豁达的胸襟。定力中包含着坚强的意志，非凡的毅力，定力中体现着洞若观火的识别力和稳如磐石的自信力，“会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当击水三千里，自信人生二百年"这便是伟人的定力，人称"石佛"的围棋国手李昌镐无论置身于优势还是劣势，始终镇定自若，不露声色，这便是高人的定力。释迦牟尼舍弃王位，在雪山苦修六年，于菩提树下，静思入定，创立佛教，这便是佛祖的定力。而股市中人的定力当以不断增强证券知识，不断积累操作经验，潜心研究、深入调查，使之底蕴深厚，根深叶茂，当以涨跌不惊，盈亏如常，淡定从容，气定神闲，逢险不慌，趋利避害，使之永葆良好的心态。

佛教中最珍贵的修行是禅定。定力，是佛家语，是佛学"戒、定、慧"三学中的佛法中枢。有定力的人，正念坚固，如净水无波，不随物流，不为境转，光明磊落，坦荡无私，心地清净，如如不动，不为假象所迷惑，不为名利而动心。佛家认为定力来自于坚、诚、恒之心，定力不是天生，是需要后天的不懈努力、自我修为。古人云：定力之理，尽人皆知。然而，知之非艰，行之惟艰。可见修身容易，修心艰难。然而只要有坚、诚、恒之心，就一定能成为一个静观潮涨潮落、闲望云舒云卷，收放有度，张弛有节，气定神闲，胸有成竹的投资赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10. 笑对股市

古人云:“人生不如意事,十常居八九”。失业、失恋、失学、失职、失意,争吵、争论、争斗,受欺、受骗、受压,等等。此所谓凡人则烦人也。股市更是如此。买高了、卖低了,被套了、遭受暴跌了、逃顶失误了、抄底心急了、消息听偏了、大势错判了,等等。“七亏、二平、一赢”的历史统计,就是以数据表明,股市中的挫折磨难时时产生,处处存在,谁也难以改变,谁也难以避免。所以在股市中,笑对股市,比什么都重要。

笑对股市就是直面股市的涨跌,就是尊重市场的规律。任何事物的发生、发展,任何现象的存在、消亡,都有其一定的内在原因。黑格尔有句名言:凡是存在的都是合理的,凡是合理的可能都是存在的。股市的潮涨、潮落,股市的牛市、熊市,股市的牛市期短、熊市期长,其背后都存在极其复杂的因素。系统性的、非系统性的,内在的、外在的,基本面的、技术面的、政策性的、心理面的,等等,各种原因纵横交叉,难以预测、难以判断。正因为各种因素具有随机性和不确定性,所以令再高明的投资者也无法追究、无法改变。股市不相信眼泪,也无仙丹妙药,唯一的办法便是去适应、去尊重、去笑着面对。笑就是一种定力、一种自信、一种对事物发展规律的洞察,一种随遇而安的适应和一种随机应变的处事力。春华秋实、冬寒夏热,自然发展都有自身规律,无法抱怨,无法责怪,顺其自然,微笑面对。古谚云:春雨贵似油,夏雨遍地流。面对这一现实,农夫采取的是“春雨少,用水浇;夏雨多,开渠道”。如果说股市是一缸水,投资者是条鱼,那么鱼不能要求水温去适应鱼,而只能让鱼自己调节体温去适应水。这更是适者生存之道。对于股市中人,笑对股市是一种心境。苏格拉底指出:决定自己心情的,不在于环境,而在于心境。以乐观、豁达的心境去看待股市,你就会笑看牛市的赚钱效应、笑看熊市的抄底机遇、笑看震荡市的高抛低吸、笑看盘整市蓄势突破。你就会始终保持快乐的心情,在不断延伸的曲折向上的走势中去品味快乐人生。

笑对股市就是淡泊看盈亏、平静论输赢。股市中的盈盈亏亏,就像K线上的阴阳交叉、红绿掺杂一样,是十分正常的事。命运并不特别眷顾任何人,无论是机构、大户、富豪、名家,都会经历股市的磨难。2008年全球股灾,亿万富翁财富缩水70%～90%极为寻常。面对挫折,无论男、女、老、少,无论新手、老手,都要面对伤痛,承受磨难。而正是这种伤痛和磨难,才是成长、成熟的必经之路。法国作家大仲马指出:人生是一串由无数小烦恼组成的念珠,达观的人笑着数完这串念珠。笑对股市就是在苦水中品出甘甜,在寒冬闻出香味。在经历了无数次盈盈亏亏、输输赢赢中,领悟出抓住机遇、规避风险的股道真谛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笑对股市就是无怨无悔。涨跌身外事，盈亏一笑之。股市有许多后悔的事。有时买了后悔，不买也后悔；有时卖了后悔，不卖也后悔；有时输了后悔，赢了也后悔，套了更后悔；牛市悔、熊市悔，非牛非熊也后悔。各种后悔几乎与股市形影相随，真可谓“怎一个‘悔’字了得”。然而想步步踏准、次次正确，这是一种幻想、一种天真可笑的美梦。笑对股市便是懂得“不走弯路、何来直径，不经失误、何来智慧”，就是懂得“往者不可谏、来者犹可追”，覆水难收，后悔无益。笑对股市更是一种知足常乐。知足就是不贪，牛市大盈、熊市少输。盈则不忘形，输则不丧志。一位伟人指出：世界上没比不知足更大的灾祸了。知足之所以快乐，因为知足时时处处心平气和，所以常常能冷静地把握机遇、化险为夷。而不知足却往往乐极生悲。

笑对股市就是一种积极的人生态度。诗人李白面对困境笑言：天生我才必有用、千金散尽还复来。弥勒佛像的两旁对联写着：大肚能容，了却人间多少事；满腔欢喜，笑看天下古今愁。在笑中看透世界、看透人生。四川乐山凌云寺中，有一副耐人寻味的联，上联是：观事、观物、观天、观地、观日、观月、观上、观下、观他人总是有高有低，下联是：笑古、笑今、笑东、笑西、笑南、笑北、笑来、笑去，笑自己原来无知无识。在笑中认识自己、了解自己。快乐产生于内心，而不是在解决外在问题的条件下产生的。因为问题总是不断产生，而发自内心的快乐，才能激发出积极向上、百折不挠的精神风貌。跌倒了爬起来，以生命不息、拼搏不止的笑去面对；挫折了不气馁，以失败是成功之母的笑去正视；失误了不自惭，以石在火种是不会熄的笑去应对，即使输到负债累累，也以“留得青山在、不怕没柴烧”的笑去直面。笑对股市就是深信一切事物都是相对的、变化的。“祸兮福之所倚，福兮祸之所伏”，塞翁失马，焉知非福。“山穷水尽疑无路，柳暗花明又一村”，“车到山前必有路，船到桥头自会直”。没有什么过不去的弯。笑对股市就是不以弱者自卑、不以弱者自馁。也许面对专家你感到自己知识能力处于弱势，也许面对富豪大户你感到自己资金处于弱势，也许面对机构你感到自己能力处于弱势。在这个竞争激烈、留强弃弱的市场，也许在信息、硬件、人际关系等方面属于弱势群体。但是弱者有长、强者有短，就像在弱肉强食的动物世界，兔子、老鼠、牛、羊、鹿等属于弱者，虎、豹属于强者。但是弱者始终大量繁衍生息，而强者却濒临灭绝，显然决定生存的因素，是适应而不是强、弱。所谓适者生存，便是这个道理。发挥弱者之长，克服弱者之短，就能笑看由弱变强的转化。可见微笑可以让人心平气和、冷静沉着。在笑对牛市时，不贪不狂，看到机遇下的风险。在笑对熊市时不惊不慌，看到风险下的机遇。因为微笑产生境界、境界产生智慧，而智慧产生财富。

笑对股市是因为笑的本身就是一种财富、一种价值的体现。达·芬奇笔下的蒙娜丽莎之画，之所以闻名于世受到数以万计的读者的关注，就在于蒙娜丽莎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

神秘的微笑。中国寺庙中的弥勒佛之所以千百年来香火不绝，就在于笑口常开。古谚云：微笑亲近财富，没有微笑，财富将远离你。雨果说：笑就是阳光，它能驱逐人们脸上的冬日。一个常常微笑的人，必然有一个积极的人生态度，其自信乐观、豁达宽容，本身就是一个精神富翁。在日本签下保单最多的保险推销员原一平，其财富的积累就在于他拥有"全日本最自信的微笑"。世界著名大酒店希尔顿总裁的母亲对其儿子说：孩子，你要成功，必须找到一种方法，这方法必须符合四个条件：(1)简单，(2)容易做，(3)不花本钱，(4)能长期使用。希尔顿反复思考后终于找到答案，这就是微笑。希尔顿正是用微笑将酒店扩大至全世界。对于股市中人，笑是一种心态、一种胸怀、一种境界和一种素质。笑是一种勇气和胆魄，一种坦然和气度。笑是一种韬略和智谋，一种胸襟和眼光。笑更是一种大度、大德、大美、大容。笑体现的是一种坦然和真诚，一种自信与磊落。牛市笑、熊市笑、盈也笑、亏也笑，让笑成为一种常态，成为身心健康的标志。当然不是每个人都懂得微笑的真谛，也不是每个人都能事事时时保持微笑。但是我们可以将微笑作为一种生存方式加以重视，可以将微笑作为一种处事艺术去培养，可以将微笑作为一种成功基础去实践。当人们真正领悟笑的内涵并使之成为修心之道的最佳方法，那么就能以良好的心态漫随天外云卷云舒，笑看股海潮涨潮落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11. 贫富的变易

股市是钱市，亦可称财市。股市中人皆为财而来。贫者可以变富，富者可以更富。只要君子爱财、取之有道，股市不失为理财的主要途径之一。然而，心态不一，却会产生贫、富不同的结果，因为钱财是流转的。心态是流转的动因，心里富了，贫穷脱身为富，心里穷了，富贵消弭为穷。心态是决定贫富的主宰。

自古以来，贫富不均是人类社会生存发展的永恒主题，恰如宇宙世界的天地、阴阳，人类社会的爱恨、喜悲一样，是相辅相成、对立统一的整体。由于贫富是生活水准的度量、社会地位的体现，是人生价值的追求，是幸福与希望的一种标尺，其牵动着人们喜怒哀乐的情绪，又制约着人们勤、怠、进、退的行动，所以贫富既是一种社会发展、人类进步的动力，也是一种国家稳定、人类安危的重要因素。贫富对于每个人来说，由于家境不同、智商不同、际遇不同，乃至运情不同，其贫富的情况也相应不同。佛教认为贫与富对人格尊严原没有差别。佛陀对于富贵贫贱、穷通得失、兴衰成败、美丑善恶，并不系念于心，而是随缘而安。孔子倡导：贫无怨、富无骄、贫而乐、富而礼。贫富不是过错，富裕不是罪过，贫穷者只要不自怨、不自卑、不自谄、不自贱，就可以自立、自强、自尊、自重，穷则思变、脱贫致富。而富贵者只要不自傲、不自骄、不自狂、不自妄，就可以富甲一方。二者相合，穷则独善其身、达则兼济天下，贫、富各乐其道。这是贫富均具良好心态的体现。如果贫而怨、贫而谄、贫而潦，富而无礼、富而凌人、富而无道，那么其无论贫、富，必然在恶劣心态驱动下，难脱厄运。

贫富与智、愚相关。西汉桓宽所著《盐铁论》中指出："道悬于天，物布于地，智者以衍，愚者以困……故乡土若一，贤者能守之；分财若一，智者能筹之。"其告诉人们：道理和规则天下皆知，物产和财富遍布各地，但是具有智慧的人通过培育、繁衍，使物产丰富，而愚蠢的人却难免陷入困境。同样将土地统一分配给人们，贤明的人可以守住，将财富统一分配给人们，智慧的人可以很好筹划，而愚蠢的人则相反。佛说：明心生智慧。具备了良好的心态，就能勤奋努力、吃苦耐劳，穷则思变。比亚迪集团总裁王传福原是一文不名的农家子弟，在短短七年中，将镍镉电池销量达到全球第一，成为享誉全球的"电池大王"、"汽车大王"，其身价也坐拥万亿，登上了胡润百富榜。这便是智者衍之的典型。汇源果汁董事长朱新礼，1993 年从机关下海，接手一家濒临倒闭的县办水果罐头厂，16 年后该厂成为中国最大果汁公司，拥有国内超过 10%的市场份额。2008 年 9 月可口可乐宣布，以 179.2 亿港元全额收购汇源果汁，朱新礼拥有 41.53%的股权，身价一下达到 81.17 亿港元（虽然收购最终未获得商务部的批准）。这便是智者筹之的典

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型。作家萧伯纳指出:心中的智慧优于掌中的金钱。亚当指出:会赚钱的人,即使身无分文,也还有自身这份财产。股市不仅是金钱的辐辏之地,更是高智商云集之所。因此,在股市中希望由贫致富,或由富更富,必须首先成为智者,而智慧的莲花,只有在良好的心境下才能盛开。佛家禅语:恐惧和贪婪不会产生智慧。心明则眼亮,心明则冷静,心明则敏捷,心明则思精。智者就是明心之人。

贫富均须以道而行。古人云:富与贵是人之所欲也,不以其道得之不处也;贫与贱是人之所欲也,不以其道得之,不去也。无论是争取富贵,还是脱离贫贱,均必须以道而行。君子爱财,取之有道。道就是法规,就是规则。就是顺应天时、顺应地利、顺应人和。原中国证监会副主席王益,在证券市场多年违规经营活动,举报信达一尺之高,结果“双规”之下名利双失。北京首放的法人代表汪建中以“抢帽子”的手法,操纵市场,最后在刑法追究之下,“名嘴”变“黑嘴”,受到了1.25亿元的最重罚单。被称为草根经济学家的张卫星曾因宣扬“股改”而一举成名,最后却因在黄金市场失去风险控制而被迫爆仓。最典型的莫过于国美电器董事局主席黄光裕,这位曾被美国《时代》周刊杂志评为全球最具影响力的100人之一,从4 000元起家,成为三次问鼎中国首富的百亿富豪,却最终因操纵市场,被公安机关拘捕。其贫富变化的事例表明,以“黑色”或“灰色”手段积累财富,正属于“不以其道得之不处也”的范畴。类似如南德集团总裁牟其中、德隆集团总裁唐万新等,这些落马富翁,不是没有智慧,而是财迷心窍。心被蒙,智慧就变成了灰色和黑色,于是创富之术就引向歧路,就偏道横行。可见智慧必须行于正道,而道来源于明心,心明眼亮、道正智生,财富的积累便瓜熟蒂落、水到渠成。

贫富不是命中注定、一成不变,而是始终处于变化之中。股市无常,股价随时处于变动之中,各种随机因素常常会左右股市暴涨暴跌。股市初期的认购证事件、转配股事件、法人股事件、ST股票的乌鸡变凤凰事件等,造就了许多一夜暴富的神话。而公司遭遇停牌、退市、利空因素下的股市暴跌,熊市的漫长下跌、股灾的突然降临等,又产生了多少瞬间由富变贫的惨剧。2008年全球金融危机之下,美国百万富翁中财富一下缩水30%～50%的人,俯拾皆是。作为中国第一位女首富的玖龙纸业法人代表张茵,2008年一年中财富从253.5亿元跌至18亿元,身价一年缩水95%。与此相同的,碧桂园董事长杨惠妍一年之间资产规模缩水8成,千亿资产一年间化为乌有。在金融风暴袭击下,德国第五富豪阿道夫·默古勤和新西兰籍百万富翁卧轨自杀。在金融危机下,即便是以“固守稳健、谨慎行事、绝不投机”训诫的荣氏第四代传人荣智健也因出现147亿港元的重大亏损而毁掉一世英名。可见对贫富须保持一颗平常之心淡然处之。股市是钱市,只要股市存在,滚滚钱财就会流进流出永不停息。只要钱财流通不止,就永远有脱贫致富的机遇,也永远有变富为贫的风险。因此投资者只要保持良好的心态,贫不丧志、富不失礼,那么贫就会长久远离,富就会持久存在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贫富是相对的，是比较而言的。比之身价230亿美元的华人首富李嘉诚，比之身价620亿美元的世界首富巴菲特，也许你始终是位贫困户。然而比之食不果腹、衣难遮体的灾民，比之无钱上学、无钱就医的难民，你也许是个富翁。所以知足常乐、知足便富。尽管说“有什么别有病、没什么别没钱”，“钱不是万能的，但是没钱却万万不能的”。然而在钱财与幸福之间是不能简单划等号的。唐诗人姚崇云：与其浊富，宁此清贫。巴尔扎克指出：黄金的枷锁是最重的。如果成了金钱的奴隶，穷得只剩下钱了，富了钱财，贫了灵魂，又何来幸福？何来尊贵？微软总裁比尔·盖茨将总市值达580亿美元的个人资产悉数捐给慈善基金会，对三个子女分文不留，这便是富而施的典范。巴菲特说：“我对钱不感兴趣，我只对赚钱感兴趣”，这也是富而礼的典范。他们的言行告诉人们，他们不只是金钱上的亿万富翁，更是精神上的富有者。中国饲料大王刘永好指出：百万富翁属于自己，亿万富翁属于社会。因为其每天200元的个人花费乘以全部寿命天数，与其所掌管的巨额资产相比，只是九牛一毛。而绝大部分资产却是在经营管理、纳税、职工福利等方面，为社会服务。显然财富一定程度上只是掌管而已。

看待贫富需要一个良好的心态，变贫为富，变富更富，也需要一个良好的心态。贫非祸，富非福，唯有良好的心态才能从贫富的变化中品味出理财的快乐，才能从贫富的变化中体现高超的智慧和高贵的气质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12. 逝者的遗憾与生者的思考

古谚云:人为财死,鸟为食亡。股市中人似乎对此有更多的印证、更多的感触和更多的无奈。翻开中国股市二十年的风雨历程,那种从博钱到博命的现实可谓历历在目、从未断绝。无论市场多么发展,无论法制多么完善,在大浪淘沙、不进则退的股市,在达尔文关于物竞天择、适者生存、弱肉强食的生物进化论成为现代社会学核心思想的今天,要想杜绝为钱博命的悲剧发生,似乎是难以避免的。这是因为心态失衡只能自救,生死抉择只能自己把握。

根据媒体披露的实例,在股市中过早终结生命,大致可以分为四类。第一种是被钱压死的。在亏损和负债的双重压力下选择死亡的方式解压。较为典型的便是发生在 1992 年 5 月的康伯华事件。康在买入延中股票后 20 天时间亏损 6 500元,相当于夫妻一年的辛苦钱,最终在后悔、郁闷和恍惚中悬梁自尽,成为新中国股市第一位殉股者。仅隔一月,同样以借钱凑足 2 万元独闯股市的刘晓东,在买入联合毛纺、延中、大飞乐股票后,没多久就亏了4 000元,失去信心和勇气之下,玩起了博命游戏。在 4 张纸条上分别写上“富”、“生”、“穷”、“死”的字样,并将其放入口袋,接着用手去摸决定命运的纸条。结果一张“死”的纸条让他选择了触电身亡。还有一位与两者殊途同归的是私募大佬,一位掌控资金达 1 亿元之多的绍兴“财神”,自信手段高明、能力超人,于 2006 年 6 月以 25%的资金年息再加 50%的红利回报率募资、融资,结果在上证指数从2 245点持续下跌至1 339点的弱市中,使他在亏损—失败—负债的恶性循环中陷入难以自拔的境地,最终选择服毒自尽。2011 年 5 月,申银万国的一位投资部经理,一个 1978 年出生的硕士生,从 11 层跳楼自尽,据传因承受不了衍生品亏损的巨大压力而选择一跳了之。这四位殉股者,尽管选择的死亡方式不同,但死亡的原因却相同。不堪重负的资金压力和负债压力,彻底摧垮了他们的心理承受能力。股谚云:五穷六绝七翻身。他们都死于股市处于疲软弱势的 5 月。有人评说:他们是以错误的时机买入,又以错误的价格抛出,更以错误的方式了结人生。其实悲剧发生的根本原因是心态。他们高估了自己,看轻了市场,高估了机遇,看轻了风险。结果均以牛市的思维入市,又都在熊市的风险中倒下。诺贝尔经济学奖获得者哈里·马科维茨指出:任何一项投资的风险与报酬,都是成正比的。风险越大,报酬率越高;风险越小,报酬也越少。要获得较多的报酬,就必须冒更大的风险。股市中人的生死必须始终与风险和报酬连在一起,不能简单地割裂成生为报酬、死为风险。客观而言,生中既存在报酬,也存在风险;死中也同样存在报酬与风险。只有在生的时候始终不忘记风险,始终明白自己的风险承受力,在了解风险、警

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

惕风险的基础上去争取报酬，方能避免倒在风险之下。从另一方面说，死不能解脱风险。死是将风险转移他人，死是对报酬的彻底放弃。股市潮涨潮落，永不止息地进行着牛熊转换。然而生死的转换却只有一次。因此面对远去的逝者，生者的选择当引以为鉴。

第二种是被钱累死的。废寝忘食、殚精竭虑之下，生命被透支。较为典型的便是上投摩根投资总监孙延群。2009 年 7 月因病医治无效而撒手人寰。这位年仅 41 岁的基金经理，曾在 2006～2008 年的三年中创造 48.3%的年化回报率，在 81 只可比基金中排名第 6 位。正是在这炫目的光环下，随着超负荷的风险与压力。在食无欲、睡难眠中无休止地进行高强度的脑力劳动，最终疾病缠身过劳而死。另一位曾是代表君安入主申华实业的年轻有为的董事长、私募基金的元老杨骏，当年曾意气风发，号称让申华成为国内首只百元股票，最后雄心勃勃却难挡风浪险滩，旺盛精力却难经奔波消耗。最终一个患肝癌，一个患胃癌，一个 44 岁，一个 41 岁，均英才早逝，令人唏嘘不已。汉代圣医张仲景指出："驰竞浮华，不固根本，忘躯殉物，危若冰谷"。这种不顾身体、舍本求末的行为，可谓蒙昧无知、蠢若游魂。这些堪称绝顶聪明的人，在名利与健康之间，在无限的钱财与有限的生命之间，却迷失了自我。他们可以游刃有余地掌控上亿万资金的出入，他们可以看清牛熊转换的大势，但是在生死关口却逆水行舟。他们身累只是外在的因素，而心累才是致命的因素。

第三种是被钱击死。玩钱的雷人，玩过了火，被钱雷击而亡。较为典型的便是曾经在资本市场叱咤风云的资本湘军、涌金系的掌门人魏东，2008 年 4 月在北京一座高楼的 17 层一跃而下，时近 41 岁。这位曾玩转 3.27 国债期货，又玩转资本并购，在德隆系、鸿仪系、东华系等资本枭雄先后陨落的情况下，他却硕果留存，堪称中国资本市场的雷人。他的自杀原因是个难解之谜。但他的遗书中却透露出内心的困惑："……强迫性的动作、强迫性的思维，如影随形，几乎时时刻刻困扰着我、伴随着我。而严重的失眠和抑郁使强迫症愈发严重，致使我无法面对生活……"，显然财富并不意味着快乐，富人并不等同于幸福。在致富的人生之路中，有些路看起来很近，其实却很远。知道了芝麻开门进入财富宝穴的秘诀，却忘记了离开的秘诀，结果生命被财富吞噬了。

第四种是被钱冲死。在金融海啸之下，财富大幅缩水，破产、负债，面对厄运，无力回天，冰火之变，使富豪从天堂跌落地狱。这种典型的案例大多发生在西方富豪群体，或卧轨、或饮弹、或割腕，这些人原先或是地产大亨，或是企业翘楚，或闻名奢侈，或资本巨鳄。然而在对贫穷的承受力上，富人比之穷人远远不及。巨大的落差使心态严重失衡，于是噩梦难醒、命赴黄泉。

这四种投资者以生命注释了风险，也告示了人们股市的风险往往会以生命作为代价。股市不相信眼泪，也不相信死亡。股市是无情的，股市自有潮涨潮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

落、牛熊转换的规律。股票不是人人可以玩的。能玩股票的是少数人,多数人是被股票玩弄的。所以在股票与健康之间,在涨跌与生死之间,必须作出慎之又慎的选择。生命的诞生需要地球母亲几十亿年的辛苦孕育,新生命的哇哇坠地需要母亲十月怀胎,需要父母花费多少心血才培养成人。我们应该把自己的生命看作是前人生命的延续,是现在共同生命的一部分,同时也是私人生命的开端。我们既到世上走一道,就得珍惜生命的价值。在某种意义上说,生要比死难。死只要一时勇气,而生却要一世胆识。我们要认识生命、珍惜生命、尊重生命,不断提升生命的质量。生命是灿烂光鲜的,但也是脆弱、短暂的。股市的风云变幻、投资者的成败得失就像月亮的阴晴圆缺、季节的春夏秋冬,是十分正常的。古谚云:留得青山在,不怕没柴烧。石在,火种是不会熄的。著名诗人普希金说过:如果生活欺骗了你,不要忧郁,也不要愤慨,不顺心的时候,暂且容忍,相信吧,快乐的日子就会到来。在财富与生命之间,有一个极为形象的比喻,财富好比阿拉伯数字中的0,而生命好比0前面的1,失去了1,那么后面的0再多也毫无意义。因此资深的投资者会从股海的风浪中去领悟对生命的禅心佛意:不比谁的钱多,看谁活得长、活得健康滋润。一切都只有活着的时候才有意义。国内外数据显示,对企业而言,五年后新成立的100家公司,能活下来的只有5家,且这5家中有2家苟延残喘,有2家勉强维持,仅1家赢利。股市更是如此。20年前的大户、中小散户,所剩几何?费尔巴哈指出:人是一切宝物中最宝贵的东西。佛学《法兰经》中指出:健康是最大的利益。股市中人,当切切牢记。股道,是平衡之道。在股市与生命之间,在盈亏与健康之间,修炼心态的平衡,这是股道的真谛。谁拥有平衡的心态,谁就拥有健康长寿,谁就是股市真正的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 气度

气度，顾名思义就是气魄和度量，它体现的是一种人的素质、眼光、胸襟、涵养。古人云，性格决定命运，气度决定高度。气度的大小决定着格局的高低，也决定着结局的胜负。唐太宗因王者的气度，方有了贞观之治下的大唐盛世；齐桓公因君王的气度，方有了燕、赵、韩、魏归顺下的春秋鼎盛。“万里长江横渡，极目楚天舒。”这是毛泽东的气度；“无边落木萧萧下，不尽长江滚滚来。”这是杜甫的气度；“黄河之水天上来，奔流到海不复返。”这是李白的气度；“大江东去，浪淘尽，千古风流人物。”这是苏轼的气度。古往今来，凡成功者均具有非凡的气度。股市如战场，风云激荡、潮涌浪卷，没有一定的气度，不仅难成赢家，而且难以生存。

阅读过《三国演义》的人都知道周瑜、袁绍和曹操三位历史人物，这三位的命运均与气度密切相关。雄姿英发的周瑜赤壁一战，谈笑间令曹军灰飞烟灭，然而却是个胜不起的典型。在联蜀抗曹之际便嫉贤妒能，几番欲置刘备、诸葛亮于死地。在火烧赤壁、大胜曹军之后，更想一举灭蜀，结果南郡未取又失荆州和襄阳，一气之下，箭疮迸发。随之又欲以美人计诱刘备入瓮，然而适得其反，赔了夫人又折兵，再次气昏于地。接着又以借路灭虢之计，企图夺回荆州，不料被孔明识破，结果损兵折将之下，气绝而叹：“既生亮，何生瑜”，吐血而亡，年仅 36 岁，可谓英年早逝。这是缺乏胜者的气度、胜者的胸襟，气量小而心力交瘁，胸襟狭而气血不畅。命已逝，胜何用？另一个便是率七十万大军声讨曹操且盘踞冀、青、幽，并诸郡、兵精粮足的袁绍，属于败不起的典型。由于气量狭小、人心涣散、将士离心，官渡兵败之后，心烦意乱不理朝政，冀州再败更是伤心欲绝，最后吐血而亡。这是缺乏败者的气度、败者的胸襟。战场之上胜败乃兵家常事，官渡战败之后，袁绍仍拥有数十万兵甲，仍占据四州之地，完全可以养精蓄锐、东山再起。然而失去气度则失去斗志、失去雄心、失去眼光和策略，自然只能一蹶不振。相反一代枭雄曹操，在火烧赤壁中一下丧失 83 万大军的惨败之下，依然在仓皇逃命之机三次大笑周瑜无谋、孔明少智，面对巨大创痛，仍能气度非凡、豁达开朗。恰如拿破仑所言：人的光荣不在于永不失败，而在于屡扑屡起。正是曹操这种屡遭重挫斗志不减、身陷绝境处惊不变的气度，使其成就一代霸业。股市中多空对垒、牛熊搏杀，虽无兵戎相见、枪林弹雨，但是在赢家与输家之间，在胜局与败局之间，气度依然起着关键性作用。

股市中人如缺乏气度则常表现为计算，则计算佣金、计算成本、计算指数点位、计算股价顶部与底部，计算有多少波浪、有几多支撑和阻力。在每笔操作之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，计算实际成本是多少，如被套，便计算套多少价、套多少时、何时能解套；如亏了便计算亏多少，亏的数额相当于多少年积蓄、多少月工资，如何去补亏；如果是举债，则计算如何还债；如若盈了，便计算还能盈多少，尚未落袋为安，便以纸上富贵计算财富升值的速率；在实际操作时，则计算如何以最低成本买入，如何以最高价位卖出，把价位吊得低一点，一分一分地计算、百股百股地交易，可谓锱铢必较；开盘时计算，收盘后计算，甚至睡梦中还在计算；平时好打听小道消息、内部消息，以克格勃的心理希望获得有价值的重大消息，以便骑上黑马一飞升天；迷信专家、缺乏自信，凡听课、看电视，只注意听是涨是跌，只留意个股推荐，本子上黑马一大串，这个买一点，那个买一点，十几万资金买入的股票却有二、三十个，像个黑马超市，只只是宝贝、个个有感情，因为没有哪只不牵挂、没有哪只不期望，所有的气度全在计算中耗尽，所有的胸襟全被黑马填满。这种人即使不被套死亏死，也会被累死气死。而有气度的投资者则看大势赚大钱，牛市大赚，熊市休息，一张一弛，顺势而为。十分时间，八分、九分用于调研，确认价值远高于价格的股票，以估值优势大胆买入，长线投资。此后以手中有股、心中无股之气度，志在长远，不以涨喜、不以跌悲，忘记昨天、重视今日、放眼明日。在股票与人之间，人是主、股是仆，绝不为股票所驱役，在财富与健康之间，健康为重，财富为轻。笑看潮涨潮落、闲论云舒云展，逆境、顺境视若等闲，熊市、牛市权当浮云，低谷中磨砺心志，高峰中笑侃人生。木不怨落于秋天，草不谢荣于春风，冷静对疯涨，镇静对惨跌，平静对盘整，这便是赢家的气度，这便是胜者的胸襟。

哈佛大学曾邀请巴菲特和盖茨来校进行演讲。有学生问：你们怎么变得比上帝还富有？巴菲特回答说：这个问题很简单，原因不在智商，而在于习惯、性格和气度。瑞士心理学家荣格指出：性格决定命运，气度决定高度。没气度就没高度、大气度成大事、没气度难成事。气度是一种心理素质，是一种心态，是一种自信和意志，有气度之人，其胸襟可容纳惊涛骇浪，可容纳狂风暴雨。法国浪漫主义作家雨果有一句举世闻名的诗句：世界上最宽阔的是海洋，比海洋更宽阔的是天空，比天空更宽阔的是人的胸怀。凡有气度的人，必然具有宽阔的心胸，因而就有“会当凌绝顶，一览众山小”的高度，就有“吞长江、衔远山”的宽度，就有“敢下五洋捉鳖”的深度，就能在风云变幻的股市中游刃有余。2007 年 3 月马云在企业家论坛上指出：我们的眼光要大、胸怀要广、气度要大，要去赚未来的钱，赚一辈子的钱，而不是注重去赚当天、当时的钱。这便是对投资者气度的最好注释。

气度需要修养、需要锤炼，毛竹的种子下地后，不会马上破土而出，其小苗在数年中远不及周围的蒿草、灌木长得茂盛。然而它却在地下默默地延伸根系、积蓄力量，一旦根子扎稳，便拔地而起、成群成林、直蹿云天。这便是竹子的气度、竹子的修养，那种坚韧的沉耐、那种静静地蓄势，非一般草木可比。正因为有这种非凡的气度，才有了茁壮成长、刚直挺拔的风姿，才被诗人列入梅、兰、竹、菊四

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

君子之列。显然，气度是一种从容、一种心境、一种内心的信念和毅力，其不会计较眼前的得失，也不会计较局部的成败和一时的盈亏，豁达大度、光明磊落，在艰难时坚信阳光总在风雨后，即使是在山穷水尽时也自信柳暗花明又一村。这种气度是一种智者的素质，一种强者的品德。风险投资成功的第一要素是人，第二要素是人，第三要素还是人，而人的核心是心态、是气度。世界三大长寿地区调查显示：长寿者均心胸开阔、乐观开朗、气度不凡，没有一人是心胸狭窄、小肚鸡肠。有气度的人就有健康的身心。上帝总是赋予胜利者以非凡的气度，而赋予非凡气度者以胜利。股市中人当以曹操的气度面对时涨时跌、面对牛熊转换，淡看盈亏、笑对成败，使自己修炼成一个气度不凡的投资人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14. 归零心态

据传一位在佛学上颇有造诣的佛门弟子，去拜访一位德高望重的老禅师。初时对接待他的小徒弟态度傲慢、言语不逊。随之老禅师恭敬地为他倒水，在杯子满了之后，仍不停地倒水。这位佛门弟子惊问："为何杯子满了，还要倒水呢？"禅师回答："是呵，既然满了，为何还倒呢？"此弟子茅塞顿开，当即为刚才的傲慢道歉，并开始虚心求教。这便是"归零心态"的起源。归零心态也就是空杯心态，只有不断清空杯中之水，才能不断装入清水。如果杯中原有的浑水不倒掉，那么不管加多少纯净水，依然是浑水。只有清空了杯子，那么倒入的清水才能清澈明净。空杯就是归零，从零开始，从头再来。股市潮涨潮落、风云变幻、成败得失、盈亏输赢，千变万化，如果没有归零心态，那么成则乐极生悲，败则一蹶不振。在股市的涨涨跌跌中，悔恨交加将始终形影相随。

股谚云：新股民怕跌，老股民怕涨。新股民以为买进股票就能赚钱，涨得越多，赚得越多，涨是应该的，跌是不应该的。老股民经历了股市风云，对跌有了一定的思想准备，而一涨就担心好不容易解套、好不容易盈利的股票，会不会重返套路，又希望多盈一点，又忧虑盈利抹去。这种新、老股民的怕，就是没有将自己的心态归零。在股市中第一次盈利较为容易，而第二次就不容易了。新股民往往第一次交易就获利的，大多数在以后的交易中输多赢少。这是因为第一次的成功，使他产生赚钱容易的感觉，产生一种盲目的自信、自大，使他放松了对风险的警惕。长安集团总裁指出，往往一个企业的失败是因为他曾经成功。如果说失败是成功之母，那么成功也是失败之母。无论是成功还是失败，一旦成为包袱，那么必然会走向反面。《菜根谭》一书的作者洪应明写道：昨日之非不可留，今日之是不可执。无论是非如何，对于明天而言，都可能已经变化、已经注入新的内容。所以千万不可固执，千万不可长留，要时时倒空杯中之水，才能接受新的内容。就像时钟，每到子夜就重新开始一个新的轮回，犹如计算器在计算完一道题后必须归零，才能计算新的数字。股市风云变幻，昨天阴有雨，今天可能多云转晴，明天又可能晴有暴雨。太阳每天都是新的，所以你必须时时归零。清空过去的一切，以新的视角、新的思路、新的策略，去应对新一天的股市。

股市牛熊转换、强弱更替是必然会产生的。经历过牛市或熊市的人，格外需要将自己的心态归零。否则熊市转牛市时，你依然会被熊市思维笼罩。相反，在牛市转熊市时，你仍旧会被牛市思维左右，结果难免酿成大错。上证指数经历过从 1992 年的 292.7 点升至1 429点，又从 386 点升至 1993 年的1 558点。1996 年又从 512 点升至 1997 年的1 510点，1999 年又从1 042点升至 2001 年的2 245点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接着又从 2005 年的 998 点升至 2007 年的6 124点。真正能巩固大牛市的盈利成果的又有几个？月盈则亏，水满则溢。当在牛市中盈利之后，就会利好充耳、兴奋有余，奶奶也能成为荐股专家。在赞美和得意中，梦想多了、贪婪多了，包袱也多了，结果在乐不思蜀中跌入深谷。世界球王贝利共参加过1 364场比赛，共踢进1 282个球，其卓越不凡的球技，令多少球迷疯狂如痴、拍手叫绝。当他在踢进第一千个球时，有记者问他："你哪个球踢得最精彩？"，贝利意味深长地回答："下一个"，这便是将成功归零。正是这种归零心态，使其 20 多年的足球生涯绿树长青。在牛市盈利之人如能心态归零，就会重归清醒、重归谨慎，就会落袋为安、巩固成果。事物发展的规律永远是螺旋式上升、波浪形前进、周期性变化。归零就是尊重事物发展的规律，在牛市中归零就是始终相信牛熊转换是一种不可抗拒的规律，及时回避风险。中国"神七"载人航天工程的专家在接受央视记者采访时说：我们虽有 109 次的发射经验，但是每次都毫不懈怠、从零做起、永无止境。显然，他们与球王贝利一样，成功来自于将成功归零。

同样经历了熊市的人，一朝被蛇咬、十年怕井绳。巨亏、深套、惨败的恐慌缠绕心间，久久难以散去，从而使自身在沉重的心理负担下难以重新起步。而归零心态正是战胜失败的最好武器。20 世纪 80 年代中期，有一部红遍中国的电视剧《阿信》，剧中描述了阿信怎样从一个低下的杂工忍辱负重、吃苦耐劳，最终成为最大商场的总裁，而阿信和他创建的八佰伴也成为中国人的财富梦想。然而在 90 年代亚洲金融危机中，这个财富帝国倒闭了，70 多岁的阿信一瞬间从亿万身价沦为一贫如洗。2002 年 7 月阿信的儿子和田一夫在接受 CCTV 记者采访时说：我将与中国企业家共同体验成败，一定要有从零开始的勇气。这席话使所有的中国人为之感动。科学家爱迪生在其 67 岁时，其所办工厂因软件室自燃而化为灰烬。在经济陷入困境的情况下，他召集全体职工从零开始，并宣布："人往往可以因祸得福，旧厂虽然烧掉了，我们可以在废墟上建立一座更大更好的工厂"。在中国第一期达人秀节目中，一位 49 岁一头白发的安徽籍男子高逸峰，以一曲刘欢的《从头再来》爆红全国。这位饱经沧桑的汉子曾是海南望海国际俱乐部的总裁，拥有千万资产和千名员工。但在 1997 年亚洲金融风暴中，因房地产泡沫破裂而被迫破产，从高峰跌入深渊，人生的大起大落让他一夜白头。但是他没有气馁、没有灰心、，跌倒了爬起来，擦干身上的血和泪水，开了一家包子铺，重新开始创业之路。正因为这种对人生的感悟，才使他在中国达人秀的舞台上声情并茂、声泪俱下，让所有人为他的从头再来而感动、为他的从零开始而赞叹。股市中人在熊市中巨亏了、惨败了，就应该像高逸峰那样，将埋怨、愁苦、悔恨、哀伤统统归零、从头开始、重新再来，绝不让昨天的失败成为前进的包袱。人生中难免有成功与失败，难免遭遇顺境和逆境。股市中人更不例外，只有不断将成败、顺逆、祸福、得失归零，才会有新的开始、新的希望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实归零的心态不仅包括成败、得失，还包括资产、资历、学识、学历、荣誉、地位、体质、外貌，乃至已拥有的一切和已失去的一切。所谓归零就是从零开始，抛弃昨天的一切。股市没有昨天，只有将昨天的盈亏、强弱、正误，昨天的七情六欲，昨天的思路、操作、策略、分析、判断，全部归零，才能有新的起步。股市中人往往出现手中有股则喜偏听利多消息，手中空仓则喜偏听利空消息。这种偏听偏信的失误就在于没有清空杯中之水。因此归零是一种自我否定，他需要一种自信和勇气。归零是一种自我接纳，他需要一种开拓和包容。具有归零心态的人，其心胸是敞开的，其性格是开朗豁达的，其态度是积极乐观的，他能随时接受新的启示、新的感言和新的信息内容，面对瞬息万变的世界，面对风云变幻的股市，他能主动地去适应、去应对、去探索、去创新。具有归零心态的人，其目标是明确的，意志是坚定的，他面对挫折、失败，不埋怨、不消沉、不等待，而是百折不挠、激流勇进。

人最大的悲哀在于总是活在过去之中，股市中人更是如此。尽管在七亏二平一赢的大概率下，失败和挫折属于多数，但是如果始终在回忆中、在悔恨中、在哀叹中，让昨天变成一种心魔，或者始终陶醉在成功、盈利的自鸣得意中，让过去变成一种梦游，那么必然会在淘汰、失败、窄路、死路的迷魂阵中越陷越深。

归零体现了人生的大智慧、大气魄、大胸襟，归零是一种超脱、一种提升、一种从容和镇定。股市中人置身于这个风云莫测、变化万端的股市，只有时时归零、事事归零，将自己心态的坐标不断地调到零点，使思想从零开始、使实践从零起步，才能像高逸峰那样高唱《从头再来》，真正品味出“看成败，人生豪迈，只不过是从头再来”这首歌的人生真谛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15. 境界

清末明初著名儒家王国维在《人间词话》一书中指出:古之成大事业、大学问者,必经过三种境界。作者以宋代晏殊《蝶恋花》中一句词“昨夜西风凋碧树,独上高楼,望尽天涯路”来表达确定目标、执著追求、登高望远、明察路径、熟悉概貌的深刻含义,作为第一境界。接着又以北宋诗人柳永的《凤栖梧》中最后两句词:“衣带渐宽终不悔,为伊消得人憔悴”来表达坚韧不拔、勤奋刻苦、孜孜不倦、废寝忘食、即使人瘦带宽也始终不悔的含义,作为第二境界。最后又引用宋诗人辛弃疾《青玉案·元夕》中最后四句词:“众里寻她千百度,蓦然回首,那人却在,灯火阑珊处”来表达经过了专注的研究、反复的努力、不懈的奋斗,终于豁然开朗、心灵顿悟,从而使自身从必然王国进入自由王国,达到了最高境界。古今中外,对境界的论述有很多,如弗洛伊德的人生三境界——本我、自我、超我;孔子的读书三境界——知之、好之、乐之,以及学艺的三境界——悬思、苦思、顿悟;企业家的三境界——大智慧、大抱负、大手笔等。还有如哲学家冯友兰的自然境界、功利境界、道德境界和天地境界,都是对境界的精辟论述。人生在世,无论从事文的琴、棋、书、画、诗、酒、花五车八斗学识,还是练习武的矛、锤、弓、鞭、剑、棍、斧十八般武艺,也无论是从政、从商、从工、从军、从农、从教,都与境界相关。即使是道家与佛家也讲究“天人合一”和“万般皆空”的精神境界。股市中人,要想成为一个赢家,也必然需要经历三重境界。因为境界是一种目标、是一种跨越、是一种成功者前进的脚步,更是股市赢家心态修炼的尺度。

大凡初入股市者,都会进入王国维描述的第一境界:则决心进入股市。君子爱财,取之有道。此时对道的理解只是一种途径,通过股市去发财致富。在明确目标后,就开始通过各种渠道了解股市、学习操作方法、学习技术分析、熟悉股市基本法规,准备入市资金,雄心勃勃准备一展身手。此时以股市中术语言表达便是“手中无股、心中有股”。虽然还没有正式开始股票交易,股票账户上还没有股票,但心中已开始装满了不少股票知识,已开始选择好股票品种,已开始对行业、个股的选择有了初步的目标。但是对什么是机遇?什么是风险?如何抓住机遇?如何规避风险却知之甚少。而这一切被勇气和激情、被自信和胆略所淡化了。满腔热情之下,催生出财富梦想的蓝图。在梦想与热情中进入了第二境界:当正式成为一名股民并在账户中出现股票和资金时,便是一个实实在在的“手中有股、心中有股”的境界。此时发觉钱不是想象中那么好赚,牛股也不是想象中那么好选,风险的规避也不是想象中那么容易,机遇的把握更不是想象中那么轻易。尤其是每时每刻股价走势的变化让你始终在经受盈亏的考验,而这种股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的变化又受着那么多系统性和非系统性因素的影响，铺天盖地的信息，真真假假、虚虚实实让你无所适从。强弱的分化、个股的走势与大盘走势的差异，牛市与熊市的转换，猝不及防的暴涨暴跌，企业的、行业的、政策的、经济的、全球市场的、商品市场的、各种突发性的、灾难性、联动性的、特殊性的因素，让你的神经时刻处于高度紧张之中，让你的喜、怒、哀、乐、惊、思、恐的心情始终处于忐忑之中。这时你会发现小小一台电脑里，却容纳着一个偌大的世界。细微的股价波动，却与全球金融大海潮汐相通。此阶段用另一种语言来概括，便是从第一境界的看山是山、看水是水，变成了第二境界的看山不是山、看水不是水。对股市的认识开始从现象逐步进入到本质。这时，手中有股只是个表象，心中有股才是实质。心中时刻惦记着手中股票价格的变化，时刻牵动着盈亏得失的天平，时刻关注着与股市相关的各种信息，时刻希望得到专家的指点。在经历了大大小小的盈亏之后，开始从经验与教训中进行反思、进行反复。可以说股市中绝大多数的投资者在进入第二境界后，便停滞不前。一部分人往往重复着以往的错误。他们也孜孜不倦，也坚韧不拔，也废寝忘食、也衣宽带松终不悔。但是他们的精力和财力始终消耗在股市的迷魂阵和盘陀路中而难以自拔，他们始终在教训中重蹈教训，他们始终借别人的脑袋指挥自己的钱袋，所以其结局往往是在第二境界中鞠躬尽瘁人财两空。真正能从第二境界脱颖而出的人，必须是个善于思考的人。哲学家冯友兰指出：人与其他动物的不同，在于人做某事时他了解自己在做什么、并且自觉地在做。正是这种觉解，使他正在做的事对于他有意义，他做各种事有各种意义，各种意义合在一体，便构成了他人生的境界。股市中人在赢赢输输中必须学会思考，不能糊里糊涂地输和赢，不能将每一次投资作为一种机械性动作、作为一种博彩，只有将经验和教训作为成功的一种积累，不断地去探索、不断地去研究、不断地去学习、不断地去总结，才能像科学家爱迪生那样，从五万次的试验中终于发明了镍铁感蓄电池。才能像牛顿那样，在日思夜想的不断思索中，从苹果突然落地的现象中顿悟地心吸引力。那种赢家的智慧、心态、气度、悟性，全都是通过专注地思索研究，才能产生一种顿悟，产生一种豁然贯通的心灵感应，才会从风云变幻的股市中洞察潮涨潮落的实质，才会从春夏秋冬的四季交替中领悟牛熊的转换，所以第二境界不仅仅是一种艰苦、忍耐、坚毅、执著，更是一种智慧、思索的精进。而第三种境界“众里寻她千百度，蓦然回首，那人却在，灯火阑珊处”的这四句词中，将这一层的境界的含义得到了高度的概括和凝练。“蓦然回首”是一种顿悟，“那人却在”是指事物发展之道，指一种真理、一种本质、一种精华、一种成功的关键，“灯火阑珊处”指的是“地方、区间、点位”。这是道之所在、真理与精华所在，原来并不深奥、并不典藏、并不空虚，而是就在灯火光明的亮处，就在人们常来常往的普通之地。这种顿悟、这种觉解，就像学了十数载武术，忽然发现真功夫就在简单的一招一式之中；像学了十数载诗文忽然发觉真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正的名诗佳句就在其朴实无华的文字之中。而股市中人经历了十数载风云，忽然顿悟大道至简，赢家的真谛原来在于心态，成功的真谛原来在于悟道。春萌新绿冬有雪、夏现飞花秋有实。月有圆缺、人有祸福、潮涨潮落、旭日斜阳，一切牛熊转换、强弱更替，恰如沧海桑田、四季转换，均为自然。沧海横流，我仅取一瓢饮。云在青天水在瓶，云有云的逍遥，水有水的自在。心旷而心平，气定而神怡，因此草不谢荣于春风，木不怨落于秋天，眼望股海、笑看风云，看此时手中有股、心中无股，胸怀大势，不计小涨小跌，骑牛驱熊，资金出入有度，人是主，股是仆，人为贵，钱为轻。“海阔凭鱼跃，天高任鸟飞。”进入了这第三境界，便意味着成功，意味着你是真正的赢家，意味着你回归本性、回归本色、回归自我。此时看山是山、看水是水，但此时的山水，你所看到不只是表象，而是实质，是一种认识升华下的洞察，是一种智慧凝练后的简明，是一种身心锤炼后的通泰。这种领悟和体会，往往是难以用文字和语言所能表达的。因为这是一种心领神会的感悟，一种心态潜移默化的升华。真可谓：“悠然心会，妙处难与君说”。而进入第三境界，千万不能忘记，是需要“众里寻她千百度”的努力，是需要“衣带渐宽终不悔”的毅力，是需要“独上高楼、望尽天涯路”的定力。可见第三境界是第一、第二境界的自然提升，是瓜熟蒂落、水到渠成的势所必然，任何外力都难以决定。人皆可为舜尧，全在于自身修为。

境界是一种追求，各行各业、每时每刻，人们都会自觉不自觉地去追求一种境界。但这种境界，需要付出、需要勇气、需要毅力和自信。境界的提升是一种自我的逾越，也是一种自我的否定，是对自我极限的挑战，是一种生命体验，是一种心智的体验。境界有大有小、有低有高，一切全在心态。心有多大，境有多大；心有多高，境有多高。世界尽管超乎想象，但心境也可超乎想象。佛家禅语：心是什么？心是无形无相的我，不在内，不在外，不在中间，可以周遍宇宙。眼观日月、心在乾坤，就能天人合一，存道于心。境界在细微中、在坚毅中、在自信中，也在不言中。只有成功者，当回首往事、感慨经历时，方能真正体会此三重境界的含义，方能真正领悟到“天地存大美而不言、四时有明法而不议、万物有成理而不说”的玄妙，方能真切地品味到“大道无形生育天地、大道无情运行日月”的股道真谛。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16. 忍耐

人生在世，不如意事十之八、七，股市更是如此。从沪、深股市二十年历程分析，牛弱、熊强、牛短、熊长是不争的事实。股谚云：三年等一年，一年争三年，也就是说，股市的多数时间是处于盘整和回落时期。面对逆势，就像身陷逆境，往往无力扭转又难以避免，此时最好的选择便是忍耐。忍耐不仅是中国传统文化的重要组成部分，更是股道的精髓之一。在风云变幻的股市中，不仅有熊市之忍耐，也有牛市之忍耐；不仅有资金之忍耐，而且有股票之忍耐。涨有涨的忍耐，跌有跌的忍耐。区间的盘整需要忍耐，异常的波动需要忍耐。赢家的能耐，实质上就是能够忍耐。大道即是能忍。股市中的成败得失，无不与忍相关。因为忍耐是心态的灵魂与核心，如果说心态决定一切，那么忍耐决定心态。

忍耐是一种智慧，是一种审时度势。孔子曰："小不忍则乱大谋。"当大盘进入下降趋势时，你就得清仓离场，耐心地等待趋势性走势的逆转，不去抢反弹，不去盲目抄底。这种手持现金的忍耐，体现着一种智慧、一种镇定和稳重。现实表明，黎明前的黑暗往往是很残酷的。在临近底部区间时，股价的跌幅一般十分严重。此时的忍耐，既担心失去抄底的时机，又担心底部区域的杀伤。因此何时进场，如何既把握抄底的最佳机遇又规避底部临近时的巨大风险，便是忍耐所需要体现的智慧。如果大盘走势向下，而手中依然重仓持股，此时的忍耐更需要体现智慧。是清仓还是轻仓，所持股票的质地能否抗跌，是否要逐步补仓，何时为补仓的良机，在弱势市道中能否参与反弹。无论是持股还是持币，在熊市中都需经历一场忍耐。同样当大势向上进入牛市时，也需要一种忍耐。究竟是否该满仓、何时满仓，在股票的选择上，究竟选哪个热点、选哪个板块，是选择股票组合，还是精选1～3个强势股，在不断上升的走势中如何卖出、如何不断减少持股比例，是一直满仓等到见顶再清仓，还是提前轻仓等。骑在牛背上，踩在熊掌下，一样都需要忍耐。顺势而为中，顺势就是一种忍耐，等待趋势的结束，等待趋势的转折，所谓看大势赚大钱，这其中就体现出一种大忍耐和大智慧，趋势的把握没有大忍耐是难以成功的。

忍耐是厚积薄发，是韬光养晦，是蚕在茧中积蓄脱壳而出的力量，是珠在蚌中磨砺夺目的光彩。忍耐绝不是逃避，绝不是消极、气绥，更不是悲观绝望，而是一种韧性的追求、一种无畏的抗争、一种从容和自信。当市场进入熊市时，轻仓等待、最大限度地保存资金实力、规避跌势的锋芒、躲避熊爪的肆虐，这种忍耐是保存实力最有效的方法之一。退是为了进、今天的忍耐是为了明天的谋略，在忍耐中精选个股、研究大势、等待时机，谋定而后动，这种忍耐体现着词语中特有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两层含义:一是忍受,二是继续努力做。在忍耐中为大势的转折最大限度地积蓄能量。宝剑锋从磨砺出,梅花香自苦寒来。所以忍耐是一种积极的努力,是一种志在高远的谋略。尤其在逃顶抄底中,要想最大限度地把握机遇、最大限度地规避风险,必须要有最大限度的忍耐。忍他人之不能忍,耐他人之不能耐,方能积蓄超越他人的力量,一鸣惊人,获得超越他人的成功。

忍耐是痛苦的。当漫漫熊市将牛市硕果吞没,甚至将原始积累一点一点缩水,那种钝刀子割肉般的痛苦,确实是一种煎熬。当股价走势一路上扬、突然出现高台跳水,那种忽如一夜寒风来、顿见冰火两重天的心理落差,也是一种痛苦。那种低位徘徊、似底非底时,突然出现政策利好,K线一下产生一根长阳,随之产生的踏空悔恨也是一种痛苦。那种似牛非牛、似熊非熊的窄幅波动,令人一买就套、一卖就涨的迷茫也是一种痛苦。"忍"字为"心"字头上一把刀,心置于刀刃之上,这种痛苦是不言而喻的。然而辛姆洛达有一句名言:忍耐之草是苦的,但最终会结出甘甜和柔软的果实。通过忍耐,股市中人可以反省、可以静心、可以总结经验教训、可以三思而后行,可以从忍耐中获得最大的自信、最大的智慧和最大的收获。

忍耐是成功之道,是成功者必备的心态。德国哲学家康德忍耐了六个春秋的阅读和思索,方有了《纯粹理性批判》的哲学巨著。马克思在大英博物馆忍耐了四十年的攻读,方有了闻名于世的《资本论》。唐代大诗人白居易指出:"孔子之忍肌、颜子之忍贪、闵子之忍寒、淮阴之忍辱、张公之忍居、娄公之忍侮,古之为圣为贤,建功树业、立身处世,未有不得于忍也。"我国工程院院士暨南大学校长刘人怀在追忆六十年人生历程时,他感悟到成功人生的真谛——忍耐是走向成功的秘诀。孟子曰:天将降大任于斯人也,必先苦其心志,劳其筋骨,饿其体肤,空乏其身,行拂乱其所为,所以动心忍性,曾益其所不能。如果你没有耐心忍受成功的苛求,那么你只好用一生耐心地面对失败。大禹治水有三过家门而不入的忍耐。李自珍著书《本草纲目》,有遍尝百草的忍耐。古代著名学者孙敬与车胤有"悬梁刺股"、"囊萤映雪"的忍耐。越王勾践因为有了卧薪尝胆、忍辱负重的忍耐,才有十年后一举灭吴的成功。战国时期的重耳因为有了十九年流亡的忍耐,才有了重登王座、称霸三晋的成功。古往今来,所有成功者无不以忍耐作为心态的基础。佛说:菩提路长,坚持忍耐,可使我们达到涅槃的彼岸。股谚云:当股市进入大多数人都难以忍耐的限度,真正的底部也就不远了。而当大多数人难以忍耐、少数人却依然能够忍耐,那么他们必定能成功地把握机遇,成为最终的赢家。

忍耐,对于股市中人,是一种必须具备的素质,置身于风险莫测的股市,只有忍耐才能静观走势的变化,才能明察大势的转机。忍耐是一种运筹帷幄的谋略,是一种大智若愚的气度,是一种从容镇定的自信。在熊气弥漫的市道中,忍耐是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蓄势；在弱势盘整的市道中，忍耐是一种潜伏；在牛市劲升的市道中，忍耐是一种清醒。忍耐对于股市中人，永远不是一种消极的放弃和退缩，而是一种自我磨砺、自我修养、自我提升。著名作家福楼拜指出：天才无非是长久的忍耐，努力吧。毋庸置疑，一个伟人的成功需要忍耐，一个细节的成败需要忍耐。站在今天看明天，更需要忍耐。股市没有昨天，所以股市更应该以极大的忍耐去站在今天看明天。马一在《有一种智慧叫忍耐》一书中指出：忍耐是岩壁生长的青松，钢硬而坚强，忍耐是大雪压弯的枝头，厚重而沉稳。忍耐是冬雪初化的河流，隽永而长久。对于股市中人来说，忍耐是成功者的心态修炼之路，是在山穷水尽中深信柳暗花明的希望之路，更是在崎岖曲折中不断向着新高峰的攀登之路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

17. 知之与不知

股市中信息瞬息万变，因素盘根错节，走势扑朔迷离，知识深奥庞杂。置身于这样一个充满不确定性的市场，唯有事事以敬畏之心，谨之慎之。唯有时时以“知之为知之、不知为不知，是知也”的态度求学、求教，方能在立足生存中谋求发展，方能在风险规避中把握投资机遇，否则往往会迷途徘徊、举步维艰。

“知之为知之，不知为不知，是知也”是先圣孔子对一个名叫子由的弟子的教诲。对于股市中人来说，这句充满哲理的语言，不仅道出了智慧的内涵，也提示了心态的底蕴。置身于股市必须知道，股市并不是仅仅一个商品买卖，股票交易也并不是按按键盘那么简单。股市作为市场经济的最高形式，其所包含的内容不仅有政治、经济、政策、制度、宏观、微观、行业、企业、技术、资金等，还包括人气、心理、投资者构成、全球金融状况、流动性、商品市场等，各种系统性和非系统性因素都需要一定的知识去认识、去研究、去学习与探索。所以知是相对的，不知是绝对的。投身于这样一个风险市场、这样一个信息时代，每个投资人岂能尽知。只能是有所知、有所不知，尤其对于一个越是渴求知识、越是勤于学习的人，往往越学越感到知识贫乏，越深入思考越觉得学问不足。“书到用时方恨少，学到深处方知浅”便是这个道理。“人生有涯，知识无涯”。一条看似简简单单的走势线，却渗透着包罗万象的知识内涵。之所以说：“股市没有专家、股市没有上帝、没有灵丹妙药”，就是因为股市的学识，其广度与深度，非等闲视之。正因为此，投资者进入股市的首要任务就是要学习。积土成山、积流成海，通过不断地学习提升自己的常识和能力。“吾生也有涯，而知无涯”，只有深刻认识自己所知有限，才能勤学不懈。道家指出：“知不知，上”就是明确告诉人们，只有认识到自己有所不知的人，才是聪明的高人。股市中大势的变化、股价的波动，其背后的各种因素不是人人都可以知道的。只是有人知道多一点，有人知道少一点，有人甚至漠然无知。所以任何分析、判断、逻辑推理，对于这样一个充满不确定性的变化世界，都显得十分脆弱、十分苍白。而只有知不知、只有始终认识到不知的远大于已知的，才能辩证地客观地去观察市场的变化，去分析走势的波动，才能以尊重市场、尊重规律的良好心态去思考和提升投资的思路。在知不知而学中，孔子指出：“多闻，择其善而从之；多见而识之”，告诫人们多多地听取在能力和见识上超过自己的人的见解，多多地观察各种事物的变化发展。但绝不是盲从、绝不是迷信。对于有怀疑的地方，无论是听到看到的都应该加以保留。而对足够自信的地方，则谨慎行事，这样就可以减少错误、减少后悔。显然这与“对专家不迷信、不盲从”的股谚有异曲同工之妙。同时当我们面对错综复杂的股市，只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清醒地认识到自己的不知、认识到自己所知有限，才能奋发地求知、勤奋地求学、谦虚地求教，才能提升心智。这就是“知不知，上”的深刻内含。令人遗憾的是，有部分投资者与“知不知”相反，常以不知为知，这就难免处处碰壁。中国有个典故，名为《终不知车》，说的是一个越人一心想造车，一次在游走到晋、楚交界处，看到了一辆被人遗弃的车，轮子已败、车辕已毁、车轴已腐，已面目全非。可是他却如获至宝，运回家乡后四处炫耀，自称尽知车的结构和造车技术。越国众人信以为真，纷纷凭此人吹嘘仿效造车。结果所造之车拙劣难用，而越人却自认良好。结果一上战场便破绽百出、车毁人亡。股市更是如此。如果以不知为知，在大势分析上全凭主观臆断，自认为懂技术、懂软件、懂庄家手法、懂操作技巧，结果市场常常给他开个玩笑。那种被客观现实弄得大跌眼镜、被实际走势碰得鼻青脸肿的事例，在中外股市中并不少见。尤其在个股选择上，如果以不知为知，盲目相信推荐，自认为能读懂财务报表，自认为了解行业前景，结果常常会出现对已知的片面化、放大化、甚至过分美化的判断，从而失去了冷静客观的思考。2010 年不少投资者大量投资一些花样繁多的理财产品，琳琅满目的标的物在中介的吹嘘下，几乎只有高收益、没有半点风险。美国的次级债就是近十年典型的金融结构型商品，结果引发金融股灾，绝大多数投资者血本无归。在金融市场中到处是充塞着具有诱惑力、却是你并不知道的金融商品。无论是股票、债券、指数、外汇、衍生品，或组合型金融商品。如果你以不知为知，自认为资历老、学位高、资本厚、见识广，盲目投资，那么你必然会付出惨痛的代价。股神巴菲特的成功投资原则之一便是对不熟悉的产业和公司绝不投资，可见证券投资来不得半点虚伪，只有实实在在投资于已知范围，方能把握机遇控制风险。值得一提的是，股市中常常会涌现出不少专家，多数人有自知之明，知多少谈多少，不知就说不知，坦荡真诚值得信赖。但也有少数人，几乎无所不能、无所不知，无论投资者提什么问题，他都能大言不惭地夸夸其谈，对大势的分析可以预测到是涨是跌、多少幅度、什么点位、哪一日期，似乎大盘走势全在他的拿捏之中，这显然是十分可笑的。世界股市数百年，罕见预测准确的。所以越是大显才华、玩弄才智的全才、天才、大家、大师，往往越是误人子弟的白痴，越是满瓶不摇半瓶摇的白丁。世界著名物理学家、诺贝尔物理学奖获得者丁肇中在为南航师生作报告时，面对学生三个提问：“你觉得人类在太空能找到暗物质和反物质吗?”、“你从事的科学实验有什么经济价值吗?”、“你能不能谈谈物理学未来 20 年的发展方向?”连答三个‘不知道’。师生们在感到意外之后，又报以热烈掌声，因为这正体现丁肇中做人的谦逊和严谨。这与孤陋寡闻有着本质的区别，因此令人肃然起敬。哲学家苏格拉底在与一青年论及先有蛋还是先有鸡时，青年先答：先有蛋！后又答：先有鸡！而苏格拉底则回答说：“不知道”。青年笑道：“你和我一样”。苏格拉底说：“不！你是以不知为知，我是以不知为不知。”此话道出了知与不知的真谛，显

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示了哲理之光。宇宙天地包罗万象，无知总是大于已知，这是很正常的。正因为此才能激发人类不断地探索无知、不断研究无知，并扩大已知。古希腊哲学家芝诺曾十分形象地将无知与已知比作一个圆圈。圆圈外面部分代表无知部分，圆圈里面部分代表已知部分。圆圈越大，已知部分虽然也大了，但无知部分因接触面长了也多了。所以越是因已知小就越要扩大已知。但越是扩大已知，越会接触更多新问题，就需要谦逊严谨。这便是有知与无知的辩证关系。股市中人应始终以平衡清静的心态去领悟无知与有知的内涵。

老子曾谆谆教诲人们：知不知，上；不知知，病。只有时时事事认识到自己有所不知，才是能不断上进的聪明人。而明明不知道却自以为知道的人，那就糟糕了，那是一种病态。只有不自以为清楚明白的人，才能真正清楚明白。只有不自以为是的人，才能产生客观正确的分析判断。只有不傲慢自满的人，才能不断取得进步。老子尤其严肃地告知后人：不知常，妄作凶。这个"常"字，指的是客观规律。不懂得客观规律，不尊重客观规律，而口无遮拦，轻举妄动，必然是凶多吉少，弊多利少。这对于股市中人是一个十分重要的教益。股市的成败得失、赢输盈亏往往取决于对股市的运行、市场的发展、走势的波动等客观规律的认识和认知。而各种失误的产生，大多是认知不足的结果，尤其是在缺乏正确认知的前提下，轻举妄动、频繁操作。其后果必然适得其反。因此，面对股市，我们来不得半点虚妄，来不得半点自傲，我们有限的生命、有限的知识，只能心存敬畏方能有立足之处，方能有生存的空间，方能在知不知的谦逊谨慎中有所发展。

"不知常，妄作凶"、"知不知，上；不知知，病"，应作为股市中人的座右铭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18. 牛市与熊市的领悟

股市中人最熟悉的两个名词，莫过于“牛市”与“熊市”。然而真正领悟牛市与熊市的深刻含义，又有几人？殊不知，牛市并不简单地意味着涨，熊市也并不简单地意味着跌。读懂牛市与熊市，不仅体现着投资者的心态与素质，而且直接与投资者的思路和决策密切相关，是成败得失的枢纽和关键。有些投资者并不是缺少资金或缺少资历，有些投资者也并不是缺乏投资理念或缺乏技术分析，更有些投资者也不是缺乏良好的心态或缺乏精选牛股的技巧，然而依然难逃厄运。不少股市豪杰也曾叱咤风云、战风搏浪，但最终往往“弹”尽“粮”绝、残云片瓦。即使是名闻遐迩的《股票作手回忆录》的作者爱德温·李费佛，最后也从富豪沦为破产户，以自杀了结一生。当人们在熊市的悲惨世界反省醒悟、回首往事时，谁能想到其中最重要的原因便是不懂得牛市与熊市，不能领悟牛、熊的真谛?!

翻开世界股市230余年的历史，查考一下牛熊的来由，不难发现，最早将牛熊应用于股市的是出自于投资者的表情。人们将参与伦敦交易所股票交易的作手中，表情阴阳、情绪反常、脸色沮丧、脾气暴戾的人称为牛，而将幸灾乐祸、东张西望、造谣唱空的人称为熊。前者希望上涨，后者企盼下跌。牛、熊的行为在不同的作手表情上，显示得淋漓尽致。也有将牛熊这两种动物的攻击动作借用于股市的。因为牛是往上攻击的，用牛角上攻对手，而熊是往下攻击的，用熊掌下击对手。于是将上升的多头市场称为牛市，将下跌的空头市场称为熊市。

随着时间的推延，十八世纪初叶，人们对牛市与熊市有了更深入的领悟：在西方古文明中，牛是财富之神，只有国王才可以戴上牛角状的皇冠和留有牛角样的胡须。因为牛的血肉可以餐饮，牛的骨骼可以制成矛和钩，牛的皮可以制成衣服和帐篷，母牛又可以生育繁殖、不断扩大牛群，牛还可以拉犁耕田、发展农业。所以牛在苏门答腊人的心目中被尊称为“诸神中最具力量的神”。埃及人更称牛为“众神的主导”、“所有生灵和财富的制造者”。这体现了古罗马人对财富的期盼和崇拜。与牛相同，熊也被视为崇拜的对象，被美国印第安人视作拯救灵魂、医治病患之神。因为熊脂可以使伤口愈合，并起到止痛作用，熊牙有促进儿童换牙和治疗牙痛的作用，骑在熊背上可以止咳化喘，睡在熊皮上可以治疗腰痛，是一个具有强效治病功能的生灵之神。二者的区别在于牛能保持旺盛的精力，熊则需要每年5个月的冬眠；牛已被驯化，而熊难以驯化。牛生活在阳光下，熊钻入阴暗的地洞；牛不断地以旺盛精力创造财富，熊则通过自我调整自我消化，使生命重生。

伴随着时代的发展，人们赋予牛市与熊市更丰富的含义。牛市不仅代表股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市升势、财富升值，也代表着人们对财富的一种期盼心理、一种向上的欲望。而熊市也不仅代表着股市回落、治疗狂躁、控制欲望，也代表着人们冷静思考、耐心等待、尊重现实、孕育重生的调整心理，更重要的是牛市与熊市都是生命循环的客观规律，谁也无法改变，谁也不可分割。无论是牛市还是熊市，对投资者来说，都应该面对，都应该尊重，都应该去适应。

领悟牛市与熊市的深刻含义，就是认识事物发展的客观规律，就是使自己天人感应、以良好的心态将自身的思想、情感、策略顺应牛、熊的交替，顺应牛市与熊市的大势趋向，尤其要领悟自然循环的天理，以一种平和沉稳的心境、以一种气度和忍耐的素养，去感恩牛、熊循环为股市带来的生机。不少人或许在牛市中，心情愉悦、有气度、有素养、有感恩、有尊重，但是一进入熊市就完全变了一个人，什么气度、素养、忍耐、平和完全没有了，后悔代替了感恩，埋怨代替了尊重，这就为自己埋下了失败的种子。因为失去了平衡的心态就失去了理智、失去了思路，就不可能有效地去规避风险和把握机遇。如果我们真正领悟了牛市与熊市的深切含义，我们就会像美国印第安人那样，将熊尊为医治病患的神。是熊市让我们懂得了潮涨必有潮落的风险，懂得了牛熊转换就像四季更替那样不以人的意愿为转移，懂得了熊市是对牛市的消化，是价值回归，懂得了熊市是对财富欲望的克制，是一种心理的调养，懂得了熊市不仅是股市像熊一样钻入地洞、通过冬眠从自我调整中获得重生，也懂得了投资者也应该像熊一样，需要一个生理和心理的自我调整、自我消化，才能使自己有更充沛的精力、更清醒的思路。有了这样的认识，我们就能在牛市尽享鲜花盛开的美景，在熊市静观落叶飘零的诗韵。

道—琼斯曾根据美国证券交易的经验，总结出牛市和熊市的循环更替可分为三个阶段：牛市第一阶段，也正是熊市第三阶段，市场出现最悲观的情绪，多数人悔恨哀愁，失去信心和耐心，对利好消息麻木不仁，并恐慌地割肉抛售。然而黎明从最黑暗的云层中慢慢出现，少数有远见的投资者和产业资金开始，从优质股入手，陆续买入和增持。走势虽有反复，但底部却逐步抬高，上市公司的经营业绩出现好转，新投资人和增量资金开始活跃。牛市第二阶段为市场、人气、交投明显提升，但是熊市的阴影尚未消退，走势区间波动，多空胶着，难跌难升，在底部的构筑中蓄势突破。牛市第三阶段：市场在反复震荡盘整后，成交量开始持续放大，开户数不断增加。走势每次回落，入市者不减反增，热点不断，强势股大量涌现，垃圾股、冷门股大幅上涨，市场投机气氛浓厚，利空也视为利好，炒股风蔓延全社会。各行各业、男女老少都加入炒股大军，人气扩至极点，市场便进入了拐点。

熊市第一阶段的初期与牛市第三阶段的末期重合，市场乐观情绪高涨。在牛市不言顶的疯狂下，对各种利空麻木、对后市失去戒心，上市公司的重组、经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩，利好频传，走势续创新高。在多数人不断增资买入时，少数先知先觉者开始撤离，在炽热的交投中出现量价背离。熊市第二阶段，走势出现了一段下跌后，止跌反弹，市场舆论出现牛熊之争，经济形势和上市公司业绩出现下降，真假利空消息不断，消极悲观气氛开始抬头。走势在反弹后再度下挫，交投减少，信心减弱。熊市第三阶段：走势持续下跌，强势股补跌，绩差股跌近尾声，市场信心崩溃，人气和成交量进入低迷，失去赚钱效应。但有远见的投资者开始入场吸纳。可见领悟牛市与熊市的人，但是在牛市第三阶段先期撤退、在熊市第三阶段先期吸纳的人。

领悟牛市与熊市最根本的便是领悟天地宇宙、循环往复的规律。日升月落、潮涨汐退、沧海桑田、鱼龙变幻，这是不以人们意志为转移的客观规律。黎明不因晨钟敲响才降临，夜幕不因暮鼓打击而垂落，阳升中天则西斜，月满盈时则亏缺，盛而衰，满而溢。天道循环对于人来说，只能遵循，只能适应，只能在探索中寻求事物发展的轨迹。所以草不谢荣于春风，木不怨落于秋天，万物生息皆自然；领悟牛市与熊市的含义，就是保持良好的心态，春有百花秋有月、夏有凉风冬有雪。无论牛市还是熊市都值得感恩、都值得赞美。牛市与熊市就像没有天哪有地，没有山哪有水一样相辅相成；领悟牛市与熊市的深刻含义，就能有正确的投资策略，“日出而作，日落而息”，人类自古以来就积累了养生调理的作息经验。对于股市来说就是牛市作、熊市息。至少应该像华东师范大学李志林教授所总结的那样：冬播、春种、夏收、秋息。股市中“劳动模范”创造不了财富奇迹，频繁的交易、日思夜虑的分析、废寝忘食的调研，其结果往往不是累死就是病死，不是被牛疯死，就是被熊压死。无论何人置身于股市，如果不能领悟牛市与熊市的真正含义，那么与盲人骑瞎马、夜半临深池，又有何区别呢？不识牛市熊市又何谈在牛市、熊市中的生存与发展呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19. 风险与机遇

股票投资是风险投资，这几乎每个人都知道。可是能真正从深层次中去认识风险、真正将风险意识与投资意识紧密地联系在一起的，却仍属少数。沪、深股市成立初期，《上海证券报》曾在每页报纸的上面写上“股市有风险，入市需谨慎”。可是谁又将这行字放在心上。在股价未放开前，疯狂的投资者反向思维“股市有机遇，入市需大胆”。当放开股价后，上海股市发生了第一个以身殉股的康柏华自杀事件，投资者方开始对风险一词有了切实的感性认识。此后又在经历了数次股市低潮，饱受了熊掌击伤之后，不断加深了对风险的认识。在一连串庄家资金链断裂、券商倒闭息业、基金跌破净值、富豪资金大幅缩水、专家大跌眼镜、大腕跳楼自尽等悲惨事件下，活生生的风险教育更让所有投资者有了全新的认识。然而在实际投资中，人们往往依然会将风险遗忘，将机遇的梦想取代风险的防范，依然会重蹈好了伤疤忘了痛的覆辙，依然会在过分自信抗风险的能力、过分自信自己的幸运之下忽视风险，依然会认为风险属于他人、机遇属于自己，往往会自信对风险的判断，甚至想在风险中展示一下搏击机遇的才华，其结果自然是螳臂挡车——不自量力。

风险的真正含义是什么？“风险”一词的由来，在远古时代是指以捕捞为生的渔民对“风”的敬畏。他们从切身体验中领会到“风”即意味着“险”。因为出海捕捞时，对海风是无法预测和无法确定的。“风”起则“险”生，所以渔民只有祈求神灵保佑，使他们出海时风平浪静、满载而归。这与股市中人从切身感受中方能体悟到风险如出一辙。在经过了现代社会数百年的演绎，“风险”一词注入哲学、文学、经济、社会等领域，有了更深和更广的含义，成为人类生活中使用频率最高的词汇之一。因为在这个世界上几乎所有事物都存在风险。生存风险、发展风险、竞争风险等，并构成了这个风险世界、风险市场、风险企业，乃至风险人物。但是风险的核心含义却越来越明确，这就是“未来结果的不确定性或损失”。并由此延伸出风险的判断、风险的防范、风险的选择、风险的运用，以及通过风险寻求和创造机遇。

股市之所以是比其他投资风险更大的市场，这是因为股市的风险涉及的广度与深度超越一般市场，社会经济、科技管理、政治、自然、政策、心理、国际、国内、资金、物价等几乎包罗万象。因此其股价波动、走势跌宕起伏、牛熊更替、涨跌无常，几乎是股市的常态，其风险几乎贯穿于每一个交易时段、每一根 K 线走势。然而为何在股市风险中倒下受伤者总是前仆后继、生生不息呢？这是因为股市的风险常常被机遇所掩饰。人们常常在牛市的诱惑下忘记了熊市，常常在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鲜花的芬芳中跌入陷阱。1990年诺贝尔经济学奖获得者哈里·季科维指出:任何项目投资的风险与报酬都是成正比的。风险越大、报酬率越高;风险越小,报酬率越少。要想获得较多的报酬,就必须冒更大的风险,风险可以说是对投资的报酬。无可否认,风险与机遇是永远相伴的,问题是你能否以良好的心态去权衡风险与报酬的比重,能否以良好的心态掂量一下自身的能力。另一方面自股市开设以来,大量的股市书籍应运而生。而绝大多数都以诱惑力极强的文字作为书籍的标题和内容:财富的倍数增加、发财的宝典秘籍、成功的捷径、牛股的马经等,将一批批怀抱发家致富梦想的人、一批批想脱贫致富的人引进股市。更有一些人自诩炒股能手,只谈赢利、不谈亏损,只讲涨停、不讲跌停,使一些人心里痒痒难忍。可悲的是,更有人明知道股市中七亏二平一赢的概率较高,但总以为自己属于少数。而股市中最大的魅力就在于抓住了人性的两大弱点:贪婪和恐惧,使人们在赚钱的幻想中忘却了风险。

毋庸置疑,进入股市就是进入风险的漩涡,要想完全避开风险是不可能的。在当今市场绝无风险的收益是不存在的。关键在于设定适合自己的尺度,在清醒地认识风险与机遇是相辅相成、相互匹配的前提下,从自己的资金、技能、精力、心态出发去制定投资策略。老子指出:勇于敢则杀,勇于不敢则活。对于股市中的人来说,便是过于激进的操作往往惨败巨亏,而谨慎保守者却往往能长期存活。风险不等于冒险,风险是客观存在的,而冒险则是人为的主观选择。有些人在走势尚未明确见底之前便大胆抄底、满仓杀入。又在走势已明显见顶时,仍认为新高在后,继续追涨。偶听牛股信息便全力一博,其结果是自己杀了自己。有些人被期货市场的杠杆效应所吸引,在财富增值可以用一万元撬动十万元的倍数升值诱惑下冒险入市,却忘了财富升值的速率与风险放大的速率一致、与财富毁灭的速率也一致,结果一下跌进死地。孙子兵法中提出:故善战者,立于不败之地,而不失敌之败也。是故胜兵则先胜而后求战,败兵则先战而后求胜。作为成功的投资者,总是将风险控制放在首位,然后用适当的策略、方法去进行操作,而失败者往往是先进行操作,然后再考虑风险程度。所以成功者在操作之前已胜券在握,而失败者在操作之前已注定失败。因为不懂风险控制的人,盈则庆幸、亏则后悔。天天重复、日日如此,而长期频繁的交易,又怎能避免过失和弱点呢?只有在谨慎稳重中善于捕捉牛市行情的机遇,只有在放弃一夜暴富的平和心态中,才能积小胜为大胜,使财富不断升值。

将风险植根于投资意识中,就能降低风险导致的损失。虽然风险具有偶然性和不确定性,人们无法使风险在机遇中完全消失,但人们可以通过智慧的认知、理性的判断和相应的手段,使风险得以适当地回避,并从风险中捕获机遇。一般而言,控制风险有四种方法:一是风险回避,则客观分析自身能力,包括资金、心理的承受力,对风险进行选择。如果是消极回避则意味放弃潜在的机遇;

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果是积极回避，则在牛市、熊市、震荡市的各阶段作适当选择。二是风险控制，则在事前、事中、事后制定好止损的计划，按律办事。三是风险转移，则将资金分散投资，期货套期、债券、现金、股权等使风险分散。四是风险保留，则建立风险预留资金，以防万一。当然从另一角度而言，降低风险最好的办法便是扩大机遇。世界管理大师德鲁克曾说：不要试着最大限度地降低风险，你的职责是最大限度地扩大机会。心态积极的人总是从最大限度地扩大机会中降低风险，恰如古谚云：开源节流，开源列在节流之前，开源便是最大的节流。实践证明，只有始终注重机会的人，往往才是最终的成功者。

对风险的防范与对机遇的把握始终是相辅相成的，但无论是风险还是机遇，都必须铭记老子的告诫："不知常，妄作，凶。"只有从客观规律出发，认识规律、尊重规律、探索规律，不违背、不冒失，才能逢凶化吉、化险为夷，才能从风险中寻找机遇、创造收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1990 年

① 12/19 上海证券交易所成立

1991 年

② 4/1 深圳证券交易所成立

1992 年

③ 2/21 上证 A 股指数正式发布

④ 5/21 全面放开股价涨跌限制

⑤ 8/17 上证 B 股指数正式发布

⑥ 12/28 上交所推出国债期货交易

1993 年

⑦ 7/7 国务院证券委发布《证券交易所管理暂行办法》

⑧ 9/30‘宝安与延中’并购案首例产生

1994 年

⑨ 8/1 证监会及国务院有关部分推出三大救市措施

⑩ 12/31《上海证券交易所章程》正式发布

1995 年

⑪ 取消 A 股 T+0 回转交易，实行 T+1 交收制度

⑫ 2/23“327”国债期货交易出现特大异常波动

⑬ 5/18 受暂停国债交易消息刺激，沪市今日涨幅达 30.99%

1996 年

⑭ 4/24 上交所调低包括交易年费在内的七项市场收费标准

⑮ 7/1 上证 30 指数实时发布

⑯ 10/3 调低股票基金交易佣金和经手费标准

⑰ 12/16 上交所实行对股票、基金价格 10%涨跌幅限制

1997 年

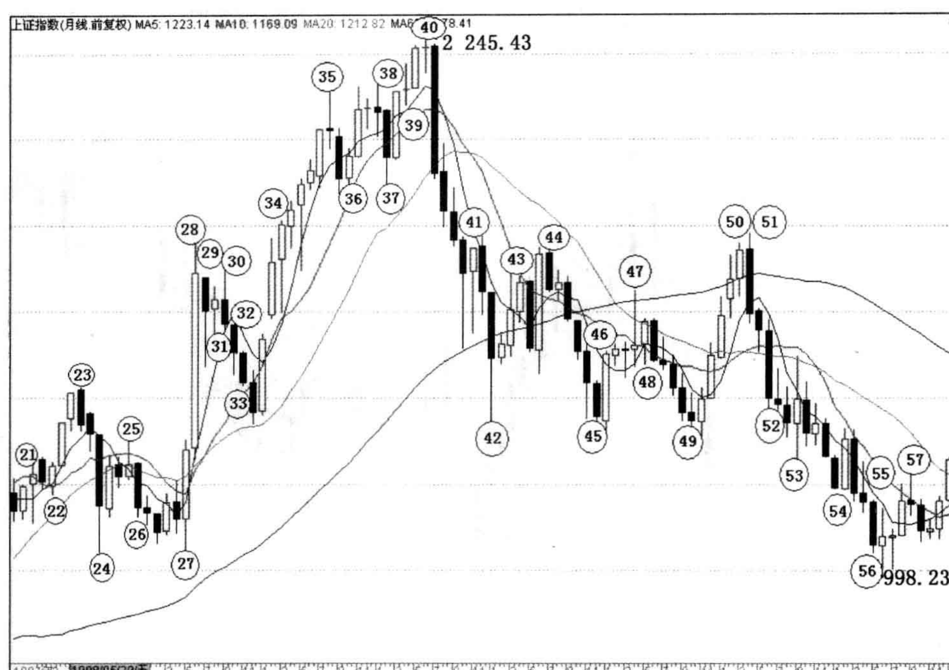
⑱ 5/9 宣布上调印花税至 0.5%

⑲ 5/22 严禁三类企业入市

⑳ 国务院决定沪深证交所划归证监会直接管理

上证指数月 K 线(1990～2012 年)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1998 年

㉑ 1/1《上海证券交易所股票上市规则》正式生效

㉒ 3/23 第一批证券投资基金启动

㉓ 6/12 降低交易印花税从 5‰下降至 4‰

㉔ 8/3 国内首只可转换公司债券——南宁化工可转换公司债券上网发行

㉕ 证监会通知:拟上市公司职工股一律停发

㉖ 12/29《证券法》获人大常委通过,于 1999 年 7 月 1 日正式实施

1999 年

㉗ 5/19 受允许三类企业上市、券商增资扩股、人民银行降息、人民日报社论等利好传闻刺激,市场持续大幅上扬

㉘ 6/1 国务院决定降低 B 股交易印花税

㉙ 7/1《证券法》正式实施

㉚ 7/29 证监会允许股本在 4 亿元以上公司向法人配售

㉛ 9/9 允许国有企业、国有资产控股企业、上市公司三类资金进入二级市场

㉜ 10/27 国务院批准保险公司间接进入证券市场

㉝ 12/2 国有股配售试点启动:中国嘉陵、黔轮胎进行试点

2000 年

㉞ 3/14 证监会决定 4 月起转配股逐步安排上市

㉟ 8/14 保监会将提高保险公司入市比例

㊱ 10/12 证监会发布《开放式证券投资基金试点办法》

2001 年

㊲ 2/20 证监会决定 B 股市场向境内居民开放

㊳ 3/29 证监会发布《上市公司新股发行管理办法》

㊴ 4/24 PT 水仙成首个退市公司

㊵ 6/14 国有股减持办法出台

㊶ 11/26 证券交易印花税下调至 0.2%

2002 年

㊷ 1/6 证券公司管理办法 3 月施行

㊸ 4/5 证券交易佣金实行浮动制

㊹ 7/1 推出 180 指数

㊺ 12/31 发布《上交所大宗交易实施细则》

2003 年

㊻ 1/12 首家中外合作基金—招商基金正式开业

㊼ 4/25 首家中外合资证券公司－华欧国际证券成立

㊽ 5/20 瑞士银行等首批 QFII 资格公布

㊾ 10/28《中华人民共和国证券投资基金法》通过

2004 年

㊿ 3/25 全国社保决定股票投资比例增至 25%

(51) 4/24《企业年金基金管理试行办法》公布

(52) 6/25 中小企业板开市

(53) 8/18 开放式基金(ETF)推出

(54) 1/24 证券交易印花税由 2‰下调为 1‰

(55) 5/9 由三一重工、紫江企业等四家企业率先启动股权分置改革

(56) 8/22 宝钢权证挂牌上市

(57) 9/29 中国证券投资者保护基金公司开业

上证指数月 K 线(1990～2012 年)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2006 年

㊽ 1/4 新上证综指正式推出

㊾ 1/4《上市公司股权激励办法》发布

㊿ 4/12《证券登记结算管理办法》发布

61 5/15 沪、深《交易所交易规则》发布

62 5/23 暂停一年多的 IPO 重新启动

63 9/8 中国金融期货交易所正式挂牌

64 9/13 首只 QDII 外币基金正式定向募集

2007 年

65 2/2《上市公司信息管理办法》公布

66 5/30 证券交易印花税由 1‰调高至 3‰

67 7/17 保监会规定投资 A 股比例由 5%上升至 10%

68 12/9 外管局宣布 QFII 额度扩大至 300 亿美元

2008 年

69 4/23 证券印花税由 3‰下调至 1‰

70 9/18 证券印花税调整为单边征收

71 9/18 汇金开始自主购入工、中、建三行股票

72 10/5 证券公司融资融券试点启动

2009 年

73 1/9 180 风格，上证超级大盘、上证中盘指数、上证中小盘指数等 22 条新指数公布

74 6/19 国务院近日决定境内证券市场实施国有股转持

75 10/23 创业板开板，28 家公司挂牌交易

76 10/27 50ETF 正式挂牌

2010 年

77 2/22 股指期货合约和业务规则获批

78 4/16 股指期货正式上市

79 8/12 险资投资股票基金比例上升至 25%

80 11/5 延长创业板一年离职总监持股时间

2011 年

81 4/12 国际板业务工作及技术准备完成

82 10/11 汇金再度增持四大行

83 10/27《关于上市公司建立内幕信息和知情人登记管理制度的规定》发布

84 12/26 九家基金获准 RQEII 业务资格

2012 年

85 1/12 国务院同意建立清理整顿各类交易所部际联席会议制度

86 3/20 证监会倡导投资蓝筹股

87 4/10 汇金险资增持工行、中行

88 8/15 首份 B 股转 H 股方案亮相，中集集团成首家 A+B 公司转 A+H 公司

上证指数月 K 线(1990～2012 年)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卷后语

《股道》一书自2000年开始酝酿、收集、构思、整理，于2004年方着手笔耕，经反复修改、精心推敲，于2011年6月底终于完稿。全书由大势之道、选股之道、技术之道及修心之道四卷组成，期间所投入的不仅仅是数十万字的工作量，更多的是对中国股市的探究、对投资思路的拓展、对操作技巧的跨越。古谚云：橘生淮南则为橘、生于淮北则为枳。万物皆为环境的产物，中国股市是中国政治、经济、文化的产物，是中国国情的产物，所以只能以中国五千年的文化去诠释、去研磨、去探究和分析，惟如此，方能脉络清晰、顺理成章。巴菲特只能生于美国，华尔街替代不了沪、深股市，所有外来文化只能是借鉴，绝不能喧宾夺主、反客为主。为此，笔者力求使《股道》一书真正成为中国股市的产儿。中国股市虽然还处于新兴加转轨的时期，但是二十岁正是母体精力最为旺盛、生机最为勃发、血气最为阳光的时期。因此笔者虽然在写作中日思夜想、殚精竭虑、历尽艰辛，但是与新生儿诞生的价值和意义相比，可谓不足挂齿了。天地有大美而不言，四时有明法而不议，万物有成理而不说。大道无形、生育天地，大道无情、运行日月，大道无名、长养万物。《股道》一书的价值，自由历史评说、自由读者评说，笔者但求无愧于心，吾愿甚矣。

书籍是用来阅读的，但更是用来思考和领悟的。读天知天、读地知地，是读者的基本；读天知地、读山知水是思路的延伸；读天地而知宇宙之玄妙、读山水而知鱼龙之变幻，这是智者的思维。股市的书籍应该具有使读者读涨知跌、读牛知熊的深刻内涵，应该给予读者以智者的思维。一本好书是社会的浓缩、市场的浓缩、人生的浓缩，乃至宇宙的浓缩，能使读者如饮琼浆、如闻芝兰。《股道》一书是按诗的格调写的，因为诗是文章的浓缩。

望着厚厚的书稿，笔者凝神窗外、掩卷而思。《股道》中所有阐释的核心是什么？道的真谛是什么？细细想来，全书洋洋万言，均围绕于“君子爱财、取之有道”这句话。道——首先是法规、制度。对一切不义之财，手莫伸，伸手必被捉。这是必须遵守的行为之道。君子爱财、取之有道的第二层含义便是理念和思路之道。月有盈亏、潮有涨落，顺势而为、乘风扬帆，万事无常、一切皆变。君子爱财、取之有道的第三层含义，是工欲善其事、必先利其器，马有赤兔、剑有莫邪，只有精湛的技术和厚实的功力，方能如虎添翼。叶氏技术和叶氏牛股精选独门绝技，笔者视之为股市利器，有缘者取之、有识者用之，这是技巧与方法之道。君子爱财、取之有道的第四层含义便是心态之道。心态开启智慧，心态开阔视野，心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态控制成败，心态决定命运。荀子曰：心者形之君也，而神明之主也。君子爱财、取之有道的第五层含义也是最重要的含义，这便是，道就是生命。离开了生命就是无根之木、无源之水。没了生命，钱又何用？君子爱财更爱命，财为命用方为君子。那些爱财不要命的人只是赌徒而已。君子爱财、取之有道，这君子所取之道，其包含的深义是法则、是规律、是智慧、是心态、更是生命，五者缺一不可，恰如金、木、水、火、土，必须五行皆全。

《股道》一书是笔者积二十年悟性所成。然而，对“道”的认识依然学而知不足。因为道生一、一生二、二生三、三生万物，道是一切事物发展的本源。《庄子》书中指出：道无始无终，大而无外、小而无内，无所不往、无所不在，是主宰天地万物的总根源。因此将道运用于股市只是一种探索。大道至简，道的核心便是平衡，与天体宇宙的平衡、与市场社会的平衡、与成败得失的平衡、与生命健康的平衡。道必须要领悟，道心即悟心，悟道就是悟平衡，悟自身的平衡、悟人际的平衡、悟环境的平衡。一言以蔽之，悟自我生存与发展的平衡。

股市百味，能品几何？“品”字之所以由三个“口”组成，因为它区别于由一个“口”组成的“吃”、“喝”、“吞”、“咽”，区别于仅为解渴充饥的粗浅单一的要求。它需要在细嚼慢咽之中辨色、辨味、辨气，需要运用视觉、触觉、味觉进行比较、回味、体验、分析，需要一种运用智慧的推敲论证，需要一种心态平衡下的领悟和思考。《股道》一书属于有品之人，属于能品、善品之人，而与断章取义、以偏概全者无缘。

股市之道，非常之道。股道无捷径，《股道》一书所阐述的宗旨是：注重于道、而不在术。道为主、术为次。老子曰：道非道，非常道。“道”字由“首”字和“走”字组成。“首”就是头脑，就是智慧，就是要用自己头脑去探索人生之路，去探索取财之路。一些爱财心切的人，寄望于“法宝”、“绝技”、“秘籍”、“诀窍”，剑走偏锋、一剑封喉，必然会弄巧成拙、贪小失大。只有潜心悟道，以有道之智慧、有道之功力、有道之技巧和心态，才能循序渐进，成为有道之赢家。

书的质地、书的价值是由文章内容的宽度与深度决定的。而作者的眼界、胸襟、素质、学识、才华是书的基因。笔者自感心余力拙，难免使《股道》一书存在遗漏和瑕疵，敬请读者诸君见谅。谨以此书与天下所有爱财君子共同探索中国股市的取财之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以中国经典文化——道学、佛学及易学，诠释中国股市形成与发展之特性。

以1990年上海证交所成立为起点，至2012年，探索中国股市二十余年运行之轨迹。

以叶氏技术分析系列、叶氏牛股精选独门绝技，揭秘中国股市投资操作的制胜方略。

以“大势之道”、“选股之道”、“技术之道”、“修心之道”四卷，构成中国股市完整的分析体系。

以《股道》之精粹、《股经》之详尽，相辅相成、相得益彰，为投资人开辟一条走向成功的赢家之路！

ISBN 978-7-5642-1533-0



定价：39.00元